

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

CONTENIDO:	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
Estados Financieros	
Estado de situación financiera	3 – 4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 29



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, marzo 19 del 2015

A los Señores Accionistas de:

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A** (una sociedad anónima ecuatoriana) que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminado en esas fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos pertinentes y relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables necesarias que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de los riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y



presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios y normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes).

Otros requisitos legales y regulatorios

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias requerida por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2014 por parte de **PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.**, se emitirá por separado.

"Audit & Tax Ecuador - ATE" Cía. Ltda.

"Audit & Tax Ecuador - ATE" Cía. Ltda.
No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE 949

Refrendado por

CPA. CARLOS ORELLANA I, MSC
Licencia profesional 35.357

Guayaquil, Ecuador



presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios y normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes).

Otros requisitos legales y regulatorios

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias requerida por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2014 por parte de **PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.**, se emitirá por separado.

"Audit & Tax Ecuador - ATE" Cía. Ltda.

"Audit & Tax Ecuador - ATE" Cía. Ltda.

No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE 949

Refrendado por

CPA. CARLOS ORELLANA I, MSC
Licencia profesional 35.357

Guayaquil, Ecuador

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

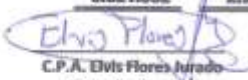
		DICIEMBRE 31,	
	Notas	2014	2013
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	673.497	372.280
Cuentas y documentos por cobrar, neto	6	1.133.072	1.086.472
Inventarios	7	463.942	495.110
Servicios y otros pagos anticipados	8	25.498	16.091
Total activos corrientes		<u>2.296.009</u>	<u>1.969.953</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES :			
Propiedades, planta y equipos, neto	9	1.325.193	958.553
Otros activos		650	650
Total activos no corrientes		<u>1.325.843</u>	<u>959.203</u>
TOTAL		<u>3.621.852</u>	<u>2.929.156</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 29 forman parte integral de los estados financieros.

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		DICIEMBRE 31,	
	Notas	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	10	1,260.691	376.261
Pasivos por impuestos corrientes	11	35.447	18.038
Obligaciones con empleados	12	71.283	50.495
Total pasivos corrientes		1.367.421	444.794
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	10	1,309.721	1,722.541
Jubilación patronal	13	11.615	10.069
Obligaciones con accionistas	14	228.685	228.685
Total pasivos no corrientes		1.550.021	1.961.295
Total pasivos		2.917.442	2.406.089
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	15		
Capital social		50.000	50.000
Reserva legal		25.000	6.336
Resultados acumulados		545.184	453.799
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(97.117)	(97.117)
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		181.343	110.049
Total patrimonio de los accionistas		704.410	523.067
TOTAL		3.621.852	2.929.156

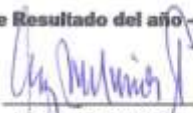

Luz Marina Perdigón
Gerente General

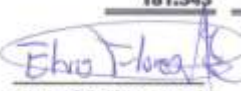

C.P.A. Elvis Flores Jurado
Contador General

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 29 forman parte integral de los estados financieros.

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
ESTADO DE RESULTADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	DICIEMBRE 31,	
		2014	2013
VENTAS NETAS	17	4.402.375	3.489.327
COSTO DE VENTAS	18	3.183.457	2.434.853
Utilidad bruta		<u>1.218.918</u>	<u>1.054.474</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración	19	497.756	529.768
Gastos de ventas	19	392.630	377.328
Total de gastos de operación		<u>890.386</u>	<u>907.096</u>
Utilidad antes de otros egresos (ingresos), neto		<u>328.532</u>	<u>147.378</u>
Otros egresos (ingresos):			
Otros ingresos y egresos, neto		(25.521)	13.918
		<u>(25.521)</u>	<u>13.918</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores		303.011	161.296
Participación de trabajadores	16	45.452	27.667
Utilidad antes de impuesto a la renta		257.559	133.629
Impuesto a la renta	16	76.216	23.580
Corriente		76.216	46.733
Diferido		-	(23.153)
Estado de Resultado del año - utilidad		<u>181.343</u>	<u>110.049</u>


Luz Marina Perdigón
Gerente General


C.P.A. Elvis Flores Jurado
Contador General

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 29 forman parte integral de los estados financieros

PHARMACY & NUTRITION PHARMUTRI S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aperturas para futura capitalización	Reserva legal	Resultados Acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Estado de Resultado del año - utilidad	Totales
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,200	48,800	8,338	388,743	(97,117)	93,058	413,018
Transacciones del año							
Transferencia de la utilidad del año 2012	-	-	-	93,058	-	(93,058)	-
Aumento de capital	48,800	(48,800)	-	-	-	-	-
Estado de Resultado Integral del año - utilidad	-	-	-	-	-	110,049	110,049
Saldo al 31 de diciembre del 2013	50,000	-	8,338	483,799	(97,117)	110,049	523,067
Transacciones del año							
Transferencia de la utilidad del año 2013	-	-	-	110,049	-	(110,049)	-
Aumento de la reserva legal	-	-	18,664	(18,664)	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Estado de Resultado Integral del año - utilidad	-	-	-	-	-	181,343	181,343
Saldo al 31 de diciembre del 2014	50,000	-	26,002	545,184	(97,117)	181,343	704,410


Luz Marina Perdigón
Gerente General


C.P.A. Elvis Flores
Jurado

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 29 forman parte integral de los estados financieros.

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo recibido de clientes	4.296.319	3.330.701
Efectivo pagado a proveedores	(3.086.369)	(3.096.855)
Efectivo pagado a empleados	(397.138)	(352.800)
Efectivo pagado a otros	(58.807)	(50.332)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>754.005</u>	<u>(169.286)</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</u>		
Pago por adquisición de propiedades y equipos	(452.788)	(134.772)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(452.788)</u>	<u>(134.772)</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo	301.217	(304.058)
Más efectivo al inicio del periodo	372.280	676.338
Efectivo al final del periodo	<u>673.497</u>	<u>372.280</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 29 forman parte integral de los estados financieros.

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	2014	2013
Utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta	303.011	161.296
Más:		
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación propiedades, planta y equipos (nota 9)	86.148	76.748
Provisión para cuentas incobrables (nota 6)	33.935	-
	<u>120.083</u>	<u>76.748</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:
 (Aumentos) disminuciones

Cuentas por cobrar	(80.535)	(172.544)
Inventarios	31.168	(94.518)
Servicios y otros pagos anticipados	(9.407)	7.690
Cuentas por pagar	471.610	(72.951)
Otros pasivos	(81.925)	(75.007)
	<u>330.911</u>	<u>(407.330)</u>
EFFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>754.005</u>	<u>(169.286)</u>


 Luz Marina Perdigón
 Gerente General


 C.P.A. Elvis Flores
 Jurado

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 29 forman parte integral de los estados financieros.

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A es una empresa ecuatoriana, constituida el 1 de octubre de 1996 en la ciudad de Guayaquil capital de la provincia del Guayas, República del Ecuador, mediante Resolución No. 96-2-1-1-0004637 inscrita a foja No. 21.562, No. 2.530 del Registro Industrial y anotada bajo el número 29.917 del repertorio el 18 de octubre de 1996 en el Registro Mercantil.

La actividad principal es la venta al por mayor y menor de productos veterinarios, como actividades secundarias la compañía puede comprar, vender, importar, exportar, comercializar, explotar y distribuir productos, equipos, maquinarias, repuestos, accesorios y suministros en el ámbito del mantenimiento, protección, crecimiento, cultivación, reproducción, mejoramiento y multiplicación de especies subacuáticas y demás especies incluidas en la acuicultura. Se dedicará a la importación de productos al granel tales como azúcar, maíz, trigo, harina pescado, la explotación agrícola en general, avícola y equipos agrícolas e implementos.

La compañía ante el Servicio de Rentas Internas mantiene el RUC No. 0991372784001 y se encuentra ubicada en la lotización industrial Inmaconsa en la manzana 28 solar 5 detrás de la bodega de Supan, inicio sus actividades el 21 de octubre de 1996.

2. BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes), emitidas por el Internacional Accounting Standard Board "IASB", vigentes al 31 de diciembre del 2014, y han sido aplicable de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al año anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF para Pymes emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, menos por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tales como se explican en el resumen de políticas contables significativos incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dado en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en US dólares.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a 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. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los estimados y supuestos contables son críticos para los estados financieros se describen en la nota 3.

2.2 Resumen de políticas contables significativas

A continuación se describen las políticas contables significativas de la compañía para la preparación de sus estados financieros

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

2.2.2 Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y medición posterior

a. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del ámbito de las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes) sección 11, son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidos hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, opciones de compras, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz según corresponda. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relación de cobertura según se define en la sección 11. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los

cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

La compañía no tiene ningún activo financiero como un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se registran al valor nominal de las facturas comerciales y están presentadas netas de provisión para cuentas de cobranzas dudosas, la cual se determina sobre la base de la revisión y evaluación específica de las cuentas pendientes al cierre de cada mes por parte de la Administración. Las pérdidas que resulten de un deterioro de valor se reconocen en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar deterioradas se castigan cuando se identifican como tales.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto si los hubiere los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasificarían como activos no corrientes.

Baja en cuenta

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- b. Se hallan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la compañía siga comprometida con el activo.

En este último caso, la compañía también reconocerá el pasivo relacionado.

El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la compañía podría estar obligada a pagar.

b. Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

c. Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la sección 11 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, opciones de venta sobre el interés no controlador, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado.

La compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un

pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

d. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

e. Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina en base a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

2.2.3 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

2.2.4 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumuladas. El costo de las propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades y equipos se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según correspondan, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades y equipos se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del

componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como Construcciones en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y para presentar a su valor razonable menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones son realizadas periódicamente, de tal forma que el valor que estén en libros no difiera sustancialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada ejercicio de cierre.

El resultado de las revaluaciones se reconoce en los resultados integrales, excepto si revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros es contabilizada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de estos activos relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El costo o valores revalorizados de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo al método de línea recta.

Mantenimiento y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las otras propiedades, y equipo y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones y equipos	10
Mobiliario y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

2.2.5 Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea

de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.2.6 Provisiones - General

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.2.7 Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Beneficios post empleo

Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido de un perito independiente y calificado descontando los flujos de salida de efectivo.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

2.2.8 Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por

impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

2.2.9 Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.2.10 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

2.2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de las ventas de sus productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la compañía y se cumpla con los criterios específicos para cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando ha entregado los productos al cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

2.2.12 Reconocimiento de costos y gastos

El costo de venta se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.2.13 Estado de flujo de efectivo

Para la preparación del Estado de flujos de efectivo, la compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo mantenido en caja y en instituciones del sistema financiero.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.2.14 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

3. ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRÍTICOS

Varios importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicio y/o estimados. Estos juicios y supuestos contables se basan en el mejor criterio de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Administración, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Administración de la compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros. Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizadas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2.4
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.5
- Impuestos a las renta - nota 2.2.8

4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

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

Las políticas de administración de riesgo de la compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades, con el fin de determinar el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de la administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía:

a) Riesgo de mercado

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

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros (clientes) de cumplir con sus obligaciones financieras con la compañía, generando posibles pérdidas.

Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas se otorga un plazo de cobro que no va más allá de los 60 días plazo debido al giro del negocio, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía. La compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos pasivos.

La compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro consistía en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	1.157	1.488
Bancos (1)	126.428	123.888
Inversiones (2)	545.912	246.904
Total efectivo y equivalente de efectivo	673.497	372.280

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, estos saldos están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha	47.116	46.925
Banco Machala	79.312	76.963
Total bancos	126.428	123.888

- (2) La compañía mantiene un contrato de inversión de saldos con el Banco Pichincha firmado el 24 de julio del 2008, el cual autoriza al banco a invertir los saldos superiores al saldo base disponible que fije periódicamente el propio banco en depósitos a la vista o a plazo, en el propio banco, en compañías del grupo financiero, en valores y otros títulos de crédito establecidos en el código de comercio y otras leyes, así como valores representativos de derechos sobre éstos, emitidos por el mismo banco o por cualquiera de sus subsidiarias o afiliadas del Ecuador o del exterior. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el monto invertido queda por US\$ 545.912 y US\$ 246.904, respectivamente. Los cuales se recuperaron los primeros días del siguiente período.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Este rubro consistía en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Comerciales</u>		
Clientes (1)	1.246.500	1.086.241
Subtotal	1.246.500	1.086.241
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Empleados	25.174	30.024
Anticipo a proveedores	4.468	23.938
Otros por cobrar	3.325	58.729
Subtotal	32.967	112.691
Provisión de cuentas incobrables (2)	(146.395)	(112.460)
Total cuentas y documentos por cobrar	1.133.072	1.086.472

- (1) En opinión de la Administración, considera que la compañía no necesita de una mayor estimación para cuentas de cobro dudoso, debido a que sus clientes cancelan sus créditos oportunamente y a la efectividad del departamento de cobranzas.

- (2) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	112.460	112.460
Provisión del año	33.935	-
Saldo final	146.395	112.460

7. INVENTARIOS

Este rubro consistía en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventarios para la venta	305.972	495.110
Inventario en tránsito	157.970	-
Total inventarios	463.942	495.110

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo del inventario de mercadería no se encuentra garantizando compromisos de pasivos.

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Este rubro consistía en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros anticipados	22.412	12.382
Hunter	3.086	3.709
Total servicios y otros pagos anticipados	25.498	16.091

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Este rubro consistía en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo o valuación	1.582.819	1.155.142
Depreciación acumulada	(257.626)	(196.589)
Neto	1.325.193	958.553

Descripción netas

Terrenos	82.299	82.299
Edificios	445.171	418.340
Vehículos	358.653	327.677
Muebles y enseres	16.879	20.477
Equipos de computación	2.602	2.168
Equipos de oficina	35.032	35.693
Maquinaria	8.213	-
Obras en curso	331.005	66.346
Otros activos	595	5.552
Maquinarias en tránsito	44.744	-
Totales	1.325.193	958.553

A continuación movimiento del año 2014 y 2013 de las propiedades y equipos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Costo</u>		
Saldo inicial	1.155.142	1.020.370
Compras	462.347	134.772
Ventas	(12.203)	-
Bajas	(22.467)	-
Saldo final	1.582.819	1.155.142
<u>Depreciación</u>		
Saldo inicial	196.589	119.841
Gasto de depreciación (nota 19)	86.148	76.748
Ventas	(2.644)	-
Bajas	(22.467)	-
Saldo final	257.626	196.589

El cargo a resultados por concepto de depreciación de los activos fijos asciende a US\$ 86.148 en el 2014 y US\$ 76.748 en el 2013 y se registra en el rubro de gastos.

10. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro consiste en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	2.441.725	1.970.115
Proveedores del exterior	128.687	128.687
Total cuentas por pagar	2.570.412	2.098.802

La distribución de la porción corriente y no corriente de las cuentas por pagar a proveedores está en función al presupuesto de pagos aprobado por la Gerencia de la compañía. A continuación clasificación de las cuentas por pagar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corto plazo	1.260.691	376.261
Largo plazo	1.309.721	1.722.541
Total cuentas por pagar	2.570.412	2.098.802

La Gerencia de la compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que algunos proveedores le otorgan a la compañía hasta 365 días plazo para el pago de obligaciones, lo cual está dentro de condiciones normales de negocio y no incluyen financiamiento.

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Este rubro consiste en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA cobrado	36	102
Retenciones en la fuente	779	2.000
Retenciones de IVA	148	794
Impuesto a la renta (nota 16a)	34.484	15.142
Total pasivo por impuestos corrientes	35.447	18.038

12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

Este rubro consiste en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales por pagar	19.742	17.485
15% Participación trabajadores por pagar (a)	46.374	28.589
Otras obligaciones con empleados	5.167	4.421
Total obligaciones con empleados	71.283	50.495

a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	28.589	25.540
Provisiones	45.452	27.667
Pagos y/o utilizaciones	<u>(27.667)</u>	<u>(24.618)</u>
Saldo final	<u>46.374</u>	<u>28.589</u>

13. JUBILACIÓN PATRONAL

Mediante resolución publicada en Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleadores que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El movimiento del año 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	10.069	6.797
Provisión y/o reducción, neta	<u>1.546</u>	<u>3.272</u>
Saldo final	<u>11.615</u>	<u>10.069</u>

14. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS

Este rubro consiste en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dr. Carlos Torres	107.601	107.601
Sra. Luz Marina Perdigón	<u>121.084</u>	<u>121.084</u>
Total préstamos accionistas	<u>228.685</u>	<u>228.685</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los préstamos con accionistas no están sujetos a tasa de interés alguna, y el interés implícito en caso de aplicar no es significativo.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Este rubro consiste en:

	2014	2013
Capital social	50.000	50.000

El capital social suscrito es de US\$50.000. Los accionistas son:

<u>Accionistas</u>	<u>Núm. Acciones</u>
Perdigón Cubillos Luz Marina	2.500
Torres Barrantes Carlos Alberto	2.500
	<u>5.000</u>

RESERVA LEGAL: De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, las sociedades anónimas de la utilidad anual, deben transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para incrementar el capital social y absorber pérdidas.

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF: De acuerdo a la Resolución NO. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIIF si este fuese negativo (saldo deudor) podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere

GESTIÓN DE CAPITAL: La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

La gerencia trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de obligaciones con bancos e inversionistas y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período 2014 y 2013. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad operativa	303.011	161.296
Ajustes NIIF	-	23.153
Utilidad antes participación trabajadores y de impuesto a la renta.	303.011	184.449
<u>Menos:</u>		
15% participación de trabajadores	45.452	27.867
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	88.879	55.639
Base de cálculo de impuesto a la renta	346.438	212.421
Impuesto a la renta causado	76.216	46.733

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	76.216	46.733
Impuesto a la renta diferido	-	(23.153)
Gasto impuesto a la renta del año	76.216	23.580

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	22,00%	56.663	22,00%	34.492
Gastos no deducibles	6,45%	19.553	7,81%	12.241
Tasa impositiva efectiva	25,15%	76.216	29,81%	46.733

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta por pagar del año 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	15.142	19.733
Provisión del año	76.216	46.733
Pago	(15.142)	(19.733)
Anticipo de Impuesto a la renta	(1.200)	(1.200)
uso del crédito tributario por retenciones	(40.532)	(30.391)
Saldo final (nota 11)	34.484	15.142

b) Revisión Fiscal

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2011 al 2014.

c) Reformas tributarias

Mediante los Registros Oficiales Nos. 405 publicado el 29 de diciembre 2014 y 407 publicado el 31 de diciembre del 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior).
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.
- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina los rubros de activos y patrimonios de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.
- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.

- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.

17. VENTAS NETAS

Este rubro consiste en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Antibacterianos solubles	1.902.667	1.426.736
Antimycoplasmicos	1.065.611	766.629
Desinfectantes	527.850	439.827
Especialidades	98.591	73.108
Promotores de crecimiento	771.644	758.054
Antiparasitarios líquidos y premix	87.161	103.403
Otros	9.924	331
Devolución en ventas	(61.073)	(78.761)
Total ventas netas	<u>4.482.375</u>	<u>3.489.327</u>

18. COSTO DE VENTAS

Este rubro consiste en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de productos veterinarios	2.455.014	1.930.900
Transporte de mercadería	719.834	495.967
Otros costos	8.609	7.986
Total costo de ventas	<u>3.183.457</u>	<u>2.434.853</u>

El movimiento del año 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial	495.110	400.592
Compras	3.152.289	2.529.371
Inventario final	(463.942)	(495.110)
Costo de ventas	<u>3.183.457</u>	<u>2.434.853</u>

19. GASTOS DE OPERACIÓN

Este rubro consiste en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración (1)	497.756	529.768
Gastos de ventas (2)	392.630	377.328
Total	<u>890.386</u>	<u>907.096</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos de administración están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, beneficios sociales y otros	187.831	166.080
Capacitación	7.387	9.557
Combustibles	4.483	4.538
Depreciaciones (3)	51.456	32.980
Provisión para cuentas incobrables	33.935	-
Gastos de viaje	17.061	7.759
Honorarios profesionales	7.160	9.930
Impuestos y contribuciones	61.200	64.504
Jubilación patronal	2.050	1.336
Mantenimiento y reparaciones	24.876	127.707
Materiales y suministros	18.756	8.855
Seguros	12.920	535
Servicios básicos	12.526	10.033
Servicios prestados	7.897	13.943
Otros gastos de administración	48.238	72.011
Total	497.756	529.768

(2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos de venta están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, beneficios sociales y otros	173.729	162.045
Capacitación	6.063	7.653
Arrendos	6.551	4.436
Combustibles	18.661	19.766
Comisiones	60.122	53.288
Depreciaciones (3)	34.692	43.768
Gastos de gestión	1.219	451
Gastos de viaje	6.213	7.022
Jubilación patronal	1.918	1.936
Honorarios profesionales	-	269
Mantenimiento y reparaciones	31.820	21.362
Materiales y suministros	3.740	5.316
Seguros	10.509	534
Servicios básicos	4.315	3.950
Servicios prestados	3.380	3.978
Otros gastos de ventas	29.698	41.554
Total	392.638	377.328

(3) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el gasto de depreciación total es de US\$ 86.148 y US\$ 76.748, respectivamente (ver nota 9).

20. SANCIONES

• De la Superintendencia de Compañías del Ecuador

No se han aplicado sanciones a **PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.**, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013.

• De otras autoridades Administrativas

No se han aplicado sanciones a **PHARMACY & NUTRITION PHARNUTRI S.A.**, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades Administrativas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación de los Estados Financieros (marzo 19 del 2015), no existen eventos de importancia.

22. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Accionista y su emisión ha sido autorizada el 31 de marzo del 2015.