

**Prolachiv S. A.**

Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Prolachiv S. A.**

Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014  
junto con el informe de los auditores independientes

### **Contenido**

#### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros individuales**

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Prolachiv S. A.:

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Prolachiv S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, 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 propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better  
working world

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros individuales mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Prolachiv S. A. al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otros asuntos

Hacemos mención a los siguientes asuntos:

- (a) Los estados financieros individuales de Prolachiv S. A. al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 9 de mayo de 2014 contiene una opinión sin salvedades.
- (b) La Compañía mantiene inversiones en una subsidiaria, la cual se registra al costo. Los estados financieros individuales adjuntos de Prolachiv S. A. fueron preparados para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de manera individual, de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 (Véase Nota 3(a))

  
RNAE No. 462

  
Betsy Zorrilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador  
29 de abril de 2015

**Prolachiv S. A.**

**Estados individuales de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	550	195
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	45	79
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13(a)	2,741	2,915
Impuestos por recuperar	15(a)	25	92
Inventarios	8	<u>2,168</u>	<u>2,599</u>
<b>Total activo corriente</b>		<u>5,529</u>	<u>5,880</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Inversión en subsidiaria	9	85	65
Propiedad, maquinarias y equipos	10	4,403	4,432
Impuesto diferido	15(d)	14	16
Otros activos		<u>10</u>	<u>8</u>
<b>Total activo no corriente</b>		<u>4,512</u>	<u>4,521</u>
<b>Total activo</b>		<u>10,041</u>	<u>10,401</u>



Julio Jurado Andrade  
Gerente General



Byron Gutiérrez Orozco  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

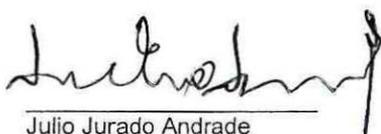
## Prolachiv S. A.

### Estados individuales de situación financiera

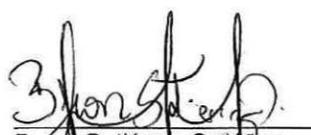
Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones financieras	11	1,779	499
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	711	1,068
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	4,396	4,499
Beneficios a empleados	14(a)	172	146
Impuestos por pagar	15(a)	24	31
Provisión		27	27
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>7,109</b>	<b>6,270</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Obligaciones financieras, menos porción corriente	11	-	1,570
Beneficios a empleados	14(b)	246	239
Impuesto diferido	15(d)	115	118
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>361</b>	<b>1,927</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>7,470</b>	<b>8,197</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	17	675	600
Reserva legal	18	100	70
Utilidades retenidas	19	1,796	1,534
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,571</b>	<b>2,204</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>10,041</b>	<b>10,401</b>



Julio Jurado Andrade  
Gerente General



Byron Gutiérrez Ordóñez  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

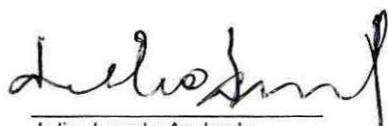
**Prolachiv S. A.**

**Estados individuales de resultados integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Ingresos:</b>			
Venta de bienes	3(l)	13,891	12,978
Participación en el resultado de subsidiaria	3(e)	20	16
Otros ingresos	3(l)	170	150
<b>Total ingresos</b>		<u>14,081</u>	<u>13,144</u>
<b>Costo y gastos:</b>			
Costo de ventas		(11,040)	(10,566)
Gastos de administración	20	(574)	(397)
Gastos de ventas	20	(1,816)	(1,502)
Gastos financieros		(153)	(166)
Otros egresos		(10)	(95)
<b>Total costo y gastos</b>		<u>(13,593)</u>	<u>(12,726)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<u>488</u>	<u>418</u>
Impuesto a la renta	15(b)	(121)	(108)
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<u>367</u>	<u>310</u>



Julio Jurado Andrade  
Gerente General



Byron Gutiérrez Ordóñez  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

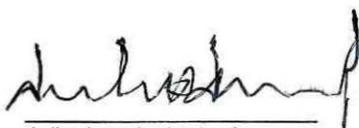
**Prolachiv S. A.**

**Estados individuales de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Capital social	Re-serva legal	Reser-va de capital	Utilidades retenidas		Total patrimonio	
				Ajustes de primera adopción	Resul-tados acumu-lados		
					Total		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	600	33	588	208	531	1,327	1,960
<b>Más (menos):</b>							
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 18)	-	37	-	-	(37)	(37)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	310	310	310
Ajuste de impuesto a la renta	-	-	-	-	(66)	(66)	(66)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	600	70	588	208	738	1,534	2,204
<b>Más (menos):</b>							
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 18)	-	31	-	-	(31)	(31)	-
Aumento de capital (Véase Nota 17)	75	(1)	-	-	(74)	(74)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	367	367	367
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	675	100	588	208	1,000	1,796	2,571



Julio Jurado Andrade  
Gerente General



Byron Gutiérrez Ordóñez  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

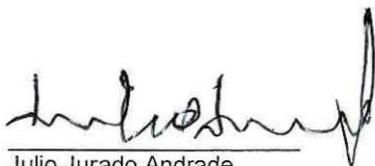
**Prolachiv S. A.**

**Estados individuales de flujos de efectivo**

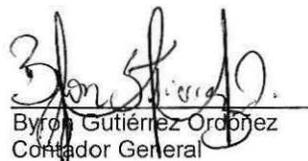
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en miles Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de partes relacionadas y clientes	13,846	12,647
Pagado a proveedores, partes relacionadas, empleados y otros	(12,671)	(12,678)
Impuesto a la renta pagado	(147)	(138)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>1,028</u>	<u>(169)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Pagado por compra de propiedad, maquinarias y equipos	(182)	(293)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Recibido de obligaciones financieras	47	576
Pago de obligaciones financieras	(400)	-
Intereses pagados	(138)	(162)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento</b>	<u>(491)</u>	<u>414</u>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos</b>	355	(48)
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	195	243
Saldo al final del año	<u>550</u>	<u>195</u>



Julio Jurado Andrade  
Gerente General



Byron Gutiérrez Ordoñez  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# **Prolachiv S. A.**

## **Notas a los estados financieros individuales**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Prolachiv S. A. (la Compañía) se constituyó en Ecuador el 31 de diciembre de 1977 y su actividad principal es la pasteurización, homogeneización, descremado y embotellado de leche para su comercialización; así como la producción de yogur y otros productos lácteos bajo la marca "Chivería". Durante el año 2014, el 96% de las ventas yogur de la Compañía fueron efectuadas a su compañía relacionada Tropicalimentos S. A. (93% durante el año 2013).

La Compañía es subsidiaria de Senoicca Industrial Co. Limited de las Islas Virgenes Britanicas, la cual posee un control del 99% del capital social de la entidad.

La planta de la Compañía se encuentra ubicada en el Km. 32.5 de la Vía a Daule, de la Provincia del Guayas.

Los estados financieros individuales de Prolachiv S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 29 de abril de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

### **2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A. El Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### (a) Estados financieros individuales-

Los estados financieros individuales no consolidados de Prolachiv S. A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al costo (Véase Notas 3(d)), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”.

#### (b) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### (c) Instrumentos financieros-

##### (i) Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como 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 tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

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 integrales.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

#### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### **Baja de activos financieros**

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

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome 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 sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

### **(ii) Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

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

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial 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. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro 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 en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **(d) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, materiales y otros suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

### **(e) Inversión en subsidiaria-**

La inversión de la Compañía en subsidiaria se contabiliza mediante el método de la participación. Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía posee control.

Según el método de la participación, la inversión efectuada en la subsidiaria se registra inicialmente en el estado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la asociada posteriores a la fecha de la adquisición.

El estado de resultados integrales refleja la participación sobre los resultados de las operaciones en la subsidiaria. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la subsidiaria la Compañía reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio.

### **(f) Propiedad, maquinarias y equipos-**

La propiedad, maquinarias y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, maquinarias y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad, maquinarias y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	50 - 60
Maquinaria y equipos	10 - 26
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

Una partida de propiedad, maquinarias y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

### **(g) Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

### (h) **Provisiones y pasivos contingentes-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

### (i) **Impuestos-**

#### **Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **(j) Beneficios a empleados-**

#### **Corto plazo**

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### **Largo plazo**

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año 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 realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

### **(k) Capital social-**

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

### **(l) Reconocimiento de ingresos-**

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

**Venta de bienes-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Ingresos por servicios-** Los ingresos por servicios son reconocidos en función del criterio del devengado, es decir, en la medida en que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos por prestación de servicios se generan principalmente con partes relacionadas (Véase Nota 13(a)).

### **(m) Reconocimiento de costos y gastos-**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### **(n) Costos de financiamiento-**

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

registran como gasto en el período que se producen.

### (o) Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### **(p) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

### **Estimación para cuentas incobrables-**

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

### **Vida útil de propiedad, maquinarias y equipos-**

La propiedad, maquinarias y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### **Impuestos-**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

### **Provisiones-**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **Obligaciones por beneficios a empleados-**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos de Gobierno del Ecuador y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

## **5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES**

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

Durante el año 2014, la Compañía adoptó anticipadamente los cambios indicados en la NIC 27 relacionados con la valuación de su inversión en subsidiaria. En consecuencia, registró un incremento por ajuste del valor patrimonial de su inversión en subsidiaria de 20 durante el 2014 (16 durante el año 2013) (Véase Nota 9).

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales	(1)	42	26
Anticipos a proveedores y otros		<u>3</u>	<u>53</u>
		<u>45</u>	<u>79</u>

(1) Corresponden a saldos por cobrar a clientes que no generan intereses y poseen un período de crédito promedio de 60 días.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la apertura por vencimiento del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	20	11
<b>Vencidos:</b>		
De 1 a 30 días	6	-
De 31 a 60 días	1	2
De 61 a 90 días	-	2
De 91 a 180 días	12	11
Más de 180 días	<u>3</u>	<u>-</u>
Total	<u>42</u>	<u>26</u>

### 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiales y repuestos	1,123	782
Materia prima	815	837
Productos terminados	164	801
Inventarios en tránsito	43	78
Productos en proceso	<u>23</u>	<u>101</u>
	<u>2,168</u>	<u>2,599</u>

### 9. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la inversión en subsidiaria corresponde al 97% de participación sobre el capital social de Ceprochiv S. A., una sociedad anónima constituida en Ecuador cuya actividad comercial es el cultivo, cosecha, producción y comercialización de cereales.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

El movimiento de la inversión en subsidiaria al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	65	13
<b>Más.-</b>		
Ajuste al valor patrimonial proporcional	20	16
Aporte para aumento de capital (1)	-	36
Ingresos	<u>85</u>	<u>65</u>

(1) Corresponde a aporte en efectivo, el cual fue desembolsado durante el año 2014.

Los estados financieros no auditados de Ceprochiv S. A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, muestran las siguientes cifras:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo	578	537
Pasivo	490	507
Patrimonio	88	30
Ingresos	729	525
Utilidad neta	<u>21</u>	<u>16</u>

### 10. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de propiedad, maquinarias y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>				<u>31 de diciembre de 2013</u>			
	Costo	Depreciación acumula- da	Deterio- ro	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Deterio- ro	Valor neto
Maquinarias y equipos	3,746	(2,090)	(31)	1,625	3,577	(1,961)	(35)	1,581
Edificios	1,934	(263)	(32)	1,639	1,913	(223)	(37)	1,653
Instalaciones	286	(209)	-	77	273	(181)	-	92
Muebles y enseres	150	(107)	-	43	148	(93)	-	55
Equipos de computación	80	(68)	-	12	69	(59)	-	10
Vehículos	50	(49)	-	1	50	(49)	-	1
Terrenos	33	-	-	33	33	-	-	33
Obras en proceso	973	-	-	973	1,007	-	-	1,007
	<u>7,252</u>	<u>(2,786)</u>	<u>(63)</u>	<u>4,403</u>	<u>7,070</u>	<u>(2,566)</u>	<u>(72)</u>	<u>4,432</u>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, maquinarias y equipos fue como sigue:

	Maqui- narias y equi- pos	Ve- hícu- los	Equi- pos de com- pu- tación	Mue- bles y ense- res	Instala- ciones	Edifi- cios	Terre- nos	Obras en proce- so	Total
<b>Costo:</b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	3,481	50	63	143	273	1,913	33	822	6,778
Activaciones	68	-	3	(1)	-	-	-	(71)	(1)
Adiciones	28	-	3	6	-	-	-	256	293
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	3,577	50	69	148	273	1,913	33	1,007	7,070
Adiciones	169	-	11	2	-	-	-	-	182
Transferencia	-	-	-	-	13	21	-	(34)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	3,746	50	80	150	286	1,934	33	973	7,252
<b>Depreciación acumulada:</b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	(1,841)	(47)	(51)	(79)	(181)	(155)	-	-	(2,354)
Depreciación del período	(120)	(2)	(8)	(14)	-	(68)	-	-	(212)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	(1,961)	(49)	(59)	(93)	(181)	(223)	-	-	(2,566)
Depreciación del período	(129)	-	(9)	(14)	(28)	(40)	-	-	(220)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	(2,090)	(49)	(68)	(107)	(209)	(263)	-	-	(2,786)
<b>Deterioro:</b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	(39)	-	-	-	-	(45)	-	-	(84)
Depreciación del período	4	-	-	-	-	8	-	-	12
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	(35)	-	-	-	-	(37)	-	-	(72)
Depreciación del período	4	-	-	-	-	5	-	-	9
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	(31)	-	-	-	-	(32)	-	-	(63)
<b>Costo neto</b>	<b>1,625</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>43</b>	<b>77</b>	<b>1,639</b>	<b>33</b>	<b>973</b>	<b>4,403</b>

### 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Tasas de interés	Vencimientos hasta	Corto Plazo (1)
Préstamos proveedores exterior (2)	7.25% (F)	Abril de 2015	1,779

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Corto Plazo (1)</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Préstamos bancarios	8.00% (F)	Marzo de 2014	499	-	499
Préstamos proveedores exterior (2)	7.25% (F)	Abril de 2015	-	1,570	1,570
			<u>499</u>	<u>1,570</u>	<u>2,069</u>

(1) Incluye intereses devengados al 31 de diciembre.

(2) Corresponde a préstamo originado por la compra de maquinarias, sobre el que no se mantiene ningún tipo de garantías.

F = Tasa fija

### 12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales	(1)	682	1,052
Otros		<u>29</u>	<u>16</u>
		<u>711</u>	<u>1,068</u>

(1) Corresponden a saldos por pagar a proveedores que no devengan intereses y poseen un período de crédito promedio de 30 días.

### 13. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Por cobrar:</b>			
Tropicalimentos S. A.	Comercial	2,322	2,324
Ceprochiv S. A.	Comercial	355	401
Ecuagourmet S. A.	Comercial	50	58
Chivería S. A.	Comercial	13	103
Otras	-	<u>1</u>	<u>29</u>
		<u>2,741</u>	<u>2,915</u>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Por pagar:</b>			
Senoicca Industrial Co. Limited	Financiamiento	3,814	3,767
Latienvases S. A.	Comercial	369	424
Tropicalimentos S. A.	Comercial	84	39
Ecuavegetal S. A.	Comercial	62	78
Fábrica de Envases S. A. FADESA	Comercial	58	10
Constructora Internacional S. A.	Comercial	2	38
Chivería S. A.	Comercial	-	88
Ceprochiv S. A.	Comercial	-	59
Otras	Comercial	7	(4)
		<u>4,396</u>	<u>4,499</u>

### Transacciones

Durante los años 2014 y 2013, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

<b>Año 2014</b>	<b>País</b>	<b>Ventas</b>		<b>Compras</b>	
		<b>Bienes</b>	<b>Servicios</b>	<b>Bienes</b>	<b>Servicios</b>
Tropicalimentos S. A.	Ecuador	13,283	-	-	335
Veconsa S. A.	Ecuador	98	-	-	-
Ecuavegetal S. A.	Ecuador	18	1	416	-
Ceprochiv S. A.	Ecuador	6	61	702	-
Agrícola Oficial S. A. Agroficial	Ecuador	5	-	-	-
Latienvases S. A.	Ecuador	5	-	1,100	-
Fabrica de Envases S. A. FADESA	Ecuador	4	13	102	44
Ecuagourmet S. A.	Ecuador	1	-	31	-
Chiveria S. A.	Ecuador	-	-	1,028	-
Constructora Internacional S. A.	Ecuador	-	-	-	27
Constructora del Sur S. A.	Ecuador	-	-	-	10
Otros	Ecuador	5	-	-	-
		<u>13,425</u>	<u>75</u>	<u>3,379</u>	<u>416</u>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Año 2013	País	Ventas		Compras	
		Bienes	Servicios	Bienes	Servicios
Tropicalimentos S. A.	Ecuador	12,125	-	-	345
Veconsa S. A.	Ecuador	93	-	-	-
Ecuavegetal S. A.	Ecuador	75	-	405	-
Ceprochiv S. A.	Ecuador	212	-	510	-
Agrícola Oficial S. A. AGROFICIAL	Ecuador	11	-	-	-
Latienvases S. A.	Ecuador	-	-	990	-
Chiveria S. A.	Ecuador	-	-	1,195	-
Constructora Internacional S. A.	Ecuador	-	-	-	88
Otros	Ecuador	20	-	-	64
		<u>12,536</u>	<u>-</u>	<u>3,100</u>	<u>497</u>

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas en términos y condiciones acordadas entre las partes.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y relevantes.

## 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	68	58
Participación de trabajadores	86	74
Aportaciones al seguro social	<u>18</u>	<u>14</u>
	<u>172</u>	<u>146</u>

### (b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el 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 del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. 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 con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	197	188
Desahucio	49	51
	<u>246</u>	<u>239</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	188	161	51	39
<b>Gasto del período:</b>				
Costo laboral por servicios	29	33	4	11
Costo financiero	7	7	2	2
Reverso	(27)	(13)	(2)	(1)
Beneficios pagados	-	-	(6)	-
Saldo al final	<u>197</u>	<u>188</u>	<u>49</u>	<u>51</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa esperada de incremento salarial	4.5%	4.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años
Número de empleados	<u>82</u>	<u>78</u>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### 15. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	25	92

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	12	15
Retenciones de impuesto al valor agregado	7	10
Impuesto al valor agregado (IVA)	5	6
	<u>24</u>	<u>31</u>

#### (b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	122	107
Impuesto a la renta diferido (Véase literal (d))	(1)	1
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>121</u>	<u>108</u>

#### (c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

<u>2014</u>	<u>2013</u>
-------------	-------------

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	488	418
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	183	140
Dividendos exentos	(20)	(15)
Deducciones adicionales	(17)	(21)
Utilidad gravable	<u>634</u>	<u>522</u>
Utilidades que se reinvierten	250	75
Tasa de impuesto	12%	12%
	<u>30</u>	<u>9</u>
Utilidades que no se reinvierten	384	447
Tasa de impuesto	22%	22%
	<u>84</u>	<u>98</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>114</u>	<u>107</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>122</u>	<u>106</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>122</u>	<u>107</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	122	107
<b>Menos-</b>		
Retenciones en la fuente del año	(147)	(138)
Retenciones en la fuente de años anteriores	-	(61)
Saldo a favor (Véase literal (a))	<u>(25)</u>	<u>(92)</u>

### (d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados débito (crédito)	
	2014	2013	2014	2013
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión para jubilación patronal	14	16	2	2
Depreciación: Cambio en vida útil de activos fijos	(115)	(118)	(3)	(1)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(1)	1
Pasivo por impuesto diferido, neto	(101)	(102)		

**(e) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-**

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	488	418
Tasa de impuesto	22%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	107	92
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias temporarias)	(1)	1
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	15	15
Impuesto a la renta reconocido en resultados	121	108

**(f) Situación tributaria-**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

**(g) Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

**(h) Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

siguiente año.

### (i) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

### (j) **Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

### (k) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### 16. REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

#### **Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI)**

- Se incluye como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se otorga una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados. No podrán deducir este gasto quienes produzcan o comercialicen alimentos con contenido hiperprocesado.
- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio del trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

### **Tarifa de Impuesto a la Renta**

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el impuesto a la renta a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto. Si la participación es menor al 50% el impuesto a la renta se liquidará a la tasa del 25% sobre la proporción de participación de personas naturales o sociedades domiciliada en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

### **Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno**

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

### **Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas**

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

## **17. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 675,000 acciones de valor de 1 Dólar de E.U.A.; todas ordinarias y nominativas, totalmente pagadas.

En el año 2014, la Compañía aumentó su capital social en 75,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de 1 Dólar de E.U.A. cada una. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de julio de 2014.

## **18. RESERVA LEGAL**

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

## **19. UTILIDADES RETENIDAS**

### **(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-**

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

### (b) Reserva de capital-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

## 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Publicidad y propaganda	1	1,151	1,152	-	836	836
Costos de personal	277	123	313	170	120	290
Repuestos y mantenimiento	33	227	260	7	141	148
Honorarios profesionales	69	65	134	55	59	114
Guardianía	80	-	80	72	-	72
Depreciación	12	33	45	13	27	40
Impuestos y contribuciones	41	1	42	41	1	42
Comisiones locales	-	30	30	-	-	-
Transporte	-	2	2	-	2	2
Otros gastos	61	184	246	39	316	355
	<u>574</u>	<u>1,816</u>	<u>2,304</u>	<u>397</u>	<u>1,502</u>	<u>1,899</u>

## 21. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

## 22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

### **Riesgo de mercado-**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

#### **(a) Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses fijas.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija.

### **Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes y partes relacionadas se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

Durante los años 2014 y 2013, el 97% de las ventas de la Compañía fueron efectuadas a partes relacionadas, principalmente a su compañía relacionada Tropicalimentos S. A. (Véase Nota 13(b)).

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos contractuales no descontados que surgen de los contratos respectivos:

		En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12	Mayor a 1 año	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>						
Obligaciones financieras	(1)	229	1,340	229	-	1,798
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		270	441	-	-	711
Cuentas por pagar a partes relacionadas		3,897	499	-	-	4,396
		<u>4,396</u>	<u>2,280</u>	<u>229</u>	<u>-</u>	<u>6,905</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>						
Obligaciones financieras	(1)	202	216	14	1,683	2,115
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		578	490	-	-	1,068
Cuentas por pagar a partes relacionadas		4,066	433	-	-	4,499
		<u>4,846</u>	<u>1,139</u>	<u>14</u>	<u>1,683</u>	<u>7,682</u>

(1) Incluye intereses por pagar al vencimiento.

### 23. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Total obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	6,886	7,636
(-) Efectivo en caja y bancos	(550)	(195)
Deuda neta	6,336	7,441
Total patrimonio	2,571	2,204
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b>8,907</b>	<b>9,645</b>
Ratio de apalancamiento	71%	77%

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.