

ING. RICARDO VALENCIA COBOS

AE Auditores Independientes

Guayaquil - Ecuador

Casilla No. 10736

COMPAÑIA MOLERPA S.A.

Informe del Auditor Independiente sobre el examen de los Estados
Financieros al 31 de Diciembre del 2015.

Ing. Ricardo Valencia Cobos
Auditor Independiente

MOLERPA S.A.

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015 con cifras
comparativas al 31 de Diciembre del 2014.**

CONTENIDO

- Informe del Auditor Independiente
 - Estado de Situación Financiera – Activos
 - Estado de Situación Financiera – Pasivo y Patrimonio
 - Estado de Resultado Integral
 - Estado de Cambios en el Patrimonio
 - Estado de Flujos de Efectivo
 - Notas a los Estados Financieros
-

ING. COM. RICARDO P. VALENCIA COBOS
Contador Público
Auditor Independiente.
Guayaquil – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de

COMPAÑÍA MOLERPA S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA “MOLERPA S.A.”**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de Accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude u error, así como la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos y su contenido expresados en cifras y notas adjuntas complementarias basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los Estados financieros no contienen manifestaciones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoria 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 incluyen 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 razonables 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 auditoria también comprende la evaluación de las políticas y principios contables utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados, así como del contenido en sus cifras soportadas en dichos estados y descritos en las notas respectivas, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la Situación Financiera de **MOLERPA S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, estado de cambio en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF PYMES), autorizada por la Superintendencia de Compañías y descritos en las Notas No. 2 en adelante.

Otros requisitos legales y regulatorios

6. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MOLERPA S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, requeridas por disposiciones legales, se emitirá por separado.

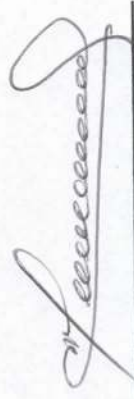
Guayaquil, Abril 14 del 2016.



ING. COM. RICARDO VALENCIA COBOS
Registro Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE No. 100
Reg. CP. 8633

MOLERPA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2014 y 2015

		ACTIVO	
		(En dólares)	
		2014	2015
<u>CORRIENTE:</u>			
Efectivo y Equiv. De Efectivo	(Nota 3)	9.240,55	22.801,23
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	449.719,91	520.150,67
Impuestos Fiscales	(Nota 5)	11.991,30	11.859,51
Inventarios	(Nota 6)	497.320,84	666.188,95
Pagos Anticipados	(Nota 7)	72.648,20	73.452,97
Otros Activos	(Nota 8)	1.555,38	3.573,62
Total Corriente:		1.042.476,18	1.298.026,95
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Propiedades y Equipos:	(Nota 9)	189.004,32	426.558,66
Inversiones	(Nota 10)	5.000,00	5.000,00
Otros Activos	(Nota 11)	7.051,52	16.658,71
Total No Corriente:		201.055,84	448.217,37
TOTAL DEL ACTIVO:		1.243.532,02	1.746.244,32


Ing. Daniel V. Morante Cardenas
 Representante Legal


CPA. John Granizo Coloma
 Contador General

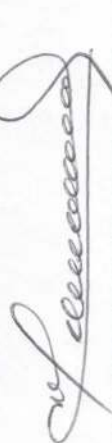
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



MOLERPA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2014 y 2015
PASIVO Y PATRIMONIO

(En dólares)

PASIVO CORRIENTE:	2014	2015
Cuentas por Pagar - Locales	(Nota 12) 35.308,41	56.940,82
Cuentas por Pagar - Exterior	(Nota 12) 254.779,88	417.960,45
Obligaciones Bancarias	(Nota 13) 89.784,32	33.662,03
Sobregiros bancarios	(Nota 13) 38.925,42	-
Anticipos de clientes	(Nota 14) -	64.574,06
Pasivos Acumulados	(Nota 15) 29.020,24	32.756,68
Préstamos Relacionados y Socios	(Nota 16) 50.000,00	65.416,00
Otras Cuentas por pagar	(Nota 17) 2.030,07	6.067,54
Intereses por pagar	(Nota 18) 8.425,00	-
Oblig. Laborales y Fiscales	(Nota 19) 23.651,43	43.263,00
Total Corriente:	531.924,77	720.640,58
Largo plazo	(Notas 13 y 16) 370.475,19	549.357,83
TOTAL DEL PASIVO:	902.399,96	1.269.998,41
PATRIMONIO:		
Capital Social	(Nota 20) 200.000,00	200.000,00
Aportes Socios Fut. Aum. Capital	(Nota 21) 45.465,86	95.465,86
Reserva legal	22.227,15	30.738,54
Utilidades Acumuladas	34.626,07	76.503,84
Resultados NIIF	-3.064,79	-3.064,79
Utilidad ejercicio 2014	(Nota 22) 41.877,77	-
Utilidad ejercicio 2015	(Nota 22) -	76.602,46
Total Patrimonio:	341.132,06	476.245,91
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:	1.243.532,02	1.746.244,32



Ing. Daniel V. Morante Cardénas
Representante Legal



CPA. John Granizo Coloma
Contador General

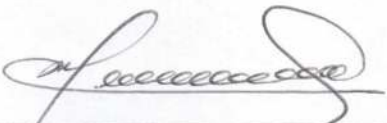
Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.



MOLERPA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2015.

(En dolares)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>INGRESOS:</u>		
Ventas Netas	1.430.958,31	1.563.015,70
Costos de Ventas:	-868.746,64	-908.547,21
Utilidad Bruta:	<u>562.211,67</u>	<u>654.468,49</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
Gastos de Ventas	-77.924,60	-79.562,34
Gastos de Administración	-343.756,24	-374.275,35
Total Gastos de Operación:	<u>-421.680,84</u>	<u>-453.837,69</u>
Otros Ingresos	4.682,50	3.915,65
Otros Egresos	-2.701,45	-7.083,35
Gastos Financieros	-72.329,59	-69.086,25
Utilidad Operacional:	<u>70.182,29</u>	<u>128.376,85</u>
Participación a Trabajadores	-10.527,34	-19.256,53
Impuesto Renta Compañía	-13.124,09	-24.006,47
Reserva Legal	-4.653,09	-8.511,39
Utilidad Neta del Ejercicio: (Nota 20)	<u>41.877,77</u>	<u>76.602,46</u>


 Ing. Daniel V. Morante Cardenas
 Representante Legal


 CPA. John Granizo Coloma
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



MOLERPA S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2015

(En dólares)

	Capital Social	Aportes Soc. Fut. Aum. Cap.	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Resultados NIIF	Utilidad Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 Dic/2014:	200.000,00	45.465,86	22.227,15	34.626,07	-3.064,79	41.877,77	341.132,06
Aportes de Socios para futuras Capitalizaciones		50.000,00					50.000,00
Transferencia a Reserva Legal				41.877,77		-41.877,77	-
Transf. A Reserva Legal 2015			8.511,39				8.511,39
Utilidad Neta Ejercicio 2015						76.602,46	76.602,46
Saldo al 31 de diciembre 2015:	200.000,00	95.465,86	30.738,54	76.503,84	-3.064,79	76.602,46	476.245,91



Ing. Daniel V. Morante Cardenas
Representante Legal



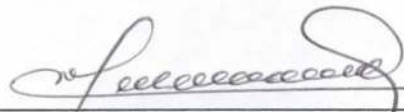
CPA. John Granizo Coloma
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.



MOLERPA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2015
(En dólares)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido por Clientes	523.490,93	1.614.747,60
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-568.525,43	-1.376.561,72
Otros ingresos	-	3.388,38
Flujo neto recibido (pagado) por Actividades de Operaciones:	<u>-45.034,50</u>	<u>241.574,26</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aportes de socios para capitalizaciones	-	50.000,00
Pagos a Instituciones Financieras	-	-47.350,42
Obtención financiamiento bancario	76.613,57	116.154,17
Entrega de accionistas para capital de trabajo	-	22.022,18
Prestamo a Relacionada y Accionistas	99.238,20	-119.924,42
Entrega de socios para capital de trabajo	-	-
Flujo neto recibido (pagado) por financiamiento:	<u>175.851,77</u>	<u>20.901,51</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION</u>		
Compra de propiedades y equipos	-111.173,55	-248.915,09
Otros pagos de inversión	-16.568,17	-
Flujo de efectivo pagado en actividad de Inversión:	<u>-127.741,72</u>	<u>-248.915,09</u>
Disminución /aumento en el Flujo de efectivo:	3.075,55	13.560,68
Efectivo al Inicio del Ejercicio:	6.165,00	9.240,55
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año:	<u><u>9.240,55</u></u>	<u><u>22.801,23</u></u>


Ing. Daniel V. Morante Cardenas
Representante Legal


CPA. John Granizo Coloma
Contador General

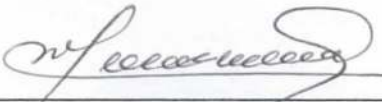
Ver notas a los estados financieros.



MOLERPA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la utilidad Neta con el efectivo y equivalentes
de efectivo, neto, provenientes de Actividades de Operación
Al 31 de diciembre del 2014 y 2015

(En dólares)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:	70.182,29	76.602,46
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:		
Provisiones beneficios de ley y otros	-	6.149,62
Depreciación de activos fijos	12.278,44	11.360,75
Provisión 15% participación empleados	-	19.256,53
Impuesto Renta Compañía	-	24.006,47
Provisión Reserva Legal		8.511,39
Ajuste Cuentas malas		-527,27
Sub-total:	82.460,73	145.359,95
<u>Cambios en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) cuenta empleados		-1.813,85
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	523.490,93	51.731,90
(Aumento) Disminución en Inventarios	-85.925,04	-168.868,11
(Aumento) Disminuc. Imptos. Fiscales		131,79
(Aumento) Disminuc. Otros Activos	-2.779,03	-11.522,55
(Aumento) Dism. Pagos Anticipados		-804,77
Aumento (Disminución) Prov. Locales y del Exterior	-562.282,09	184.812,98
Aumento (Disminución) Oblig. Bancarias, local y exterior		-
Aumento (Disminución) Pasivos Acumulados		-26.064,61
Aumento (Dismin.) Varios Acreedores		68.611,53
Sub-total:	-127.495,23	96.214,31
Efectivo y Equiv. de Efectivo, neto, provenientes (utilizados) de Actividades de Operación:	-45.034,50	241.574,26


Ing. Daniel V. Morante Cardenas
Representante Legal


CPA. John Granizo Coloma
Contador General

Ver nota a los estados financieros.



COMPAÑÍA MOLERPA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2015

(Expresado en dólares)

1) IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA DE LA COMPAÑÍA.

a) Constitución y objetivo:

En la ciudad de Yaguachi, cabecera cantonal del mismo nombre, Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 6 de Enero de 1998, se constituyó la empresa **MOLERPA S.A.**, con el objeto de dedicarse con la representación, importación, exportación, distribución y mercadeo de toda clase de productos agrícolas, pecuarios, industriales y comerciales de origen nacional o extranjero, así como de otras actividades descritas en el testimonio de su escritura pública.

El Capital suscrito inicial fue de cinco millones de sucres, y de capital autorizado por diez millones de sucres, tal como se describe en la Resolución No. 98-2-1-1-0000229 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dada y firmada el 18 de Enero de 1998.

Posteriormente, en la ciudad de Guayaquil, el 21 de Mayo del 2012, se aumenta el capital societario de **MOLERPA S.A.**, en US \$ 196.000,00 dólares, que sumado al capital en esta fecha de US \$ 4.000,00 dólares, totalizan US \$ 200.000,00 dólares, dividido en doscientas mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, y un capital autorizado de US \$ 400.000,00 dólares.

El presente aumento de capital societario está descrito de acuerdo a la Resolución No. SC-IJ-DJC-G-13-0005885 de la Superintendencia de Compañías dada y firmada el 7 de Octubre del 2013.

Obligación de auditoría externa y aplicación de NIIF para PYMES.

En el año 2014, la empresa superó en el monto de sus activos totales en un millón de dólares, y por ello se obliga a contratar auditoría externa en el siguiente ejercicio fiscal, esto es, año 2015. De igual manera, conforme a Normativas Internacionales de Contabilidad, en concordancia con principios contables adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aquellas empresas que cuenten con menos de 200 trabajadores, al margen del monto de sus ventas generadas en un ejercicio fiscal, **MOLERPA S.A.**, es una empresa ubicada en la categoría NIIF para PYMES, con lo cual se acoge a esta resolución y normativa contable, la que deberá aplicar dentro de su Marco Conceptual las NIIF para pequeñas o medianas empresas, compuestas por 35 secciones.

La compañía MOLERPA S.A., conforme a sus registros y presentación de cuentas contables surgidas a través de los eventos contables, describirá en las notas a los estados financieros, las secciones que apliquen de acuerdo a la Normativa Contable.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos en forma comparativa y son:

- Estados de Situación financiera al 31/12/2014 y 31/12/2015
- Estados de Resultados Integral al 31/12/2014 y 31/12/2015
- Estados de Flujo de Efectivo al 31/12/2014 y 31/12/2015
- Estados de Cambio en el Patrimonio al 31/12/2014 y 31/12/2015.

La preparación de estos estados financieros conforme a NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la administración que ejerza su juicio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables en la compañía. En la Nota No. 2 se revelan aquellas partidas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros antes mencionados.

2) BASES DE PREPARACION, PRESENTACION Y ADOPCIÓN DE LAS NIIF.

2.1 Bases de preparación y presentación.

a) Declaración de cumplimiento: Los estados financieros adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2015 respectivamente. Hasta el 31 de diciembre del 2010 y 2011, los estados financieros se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, en este caso las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (en adelante las NEC).

b) Responsabilidad de la información:

La preparación y presentación de estos estados financieros y de sus notas es responsabilidad del Directorio y Gerencia de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que, a su mejor saber y entender y en la medida que le fue aplicable, la Compañía ha cumplido con toda la normativa contable y legal vigente en el Ecuador para el registro de sus operaciones y para la preparación y presentación de sus estados financieros de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB.

c) Base de medición:

Los estados financieros que se adjuntan han sido preparados en base al costo histórico a partir de los registros contables de la Compañía, o al valor razonable en el caso de considerarse apropiado cualquier transacción que se causare.

POLITICAS Y PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros de acuerdo a NIIF para PYMES, ha considerado las siguientes políticas y principios contables:

Juicios, estimados y supuestos contables significativos:

El proceso de preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF PYMES requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de activos, pasivos, y el reconocimiento de los ingresos y gastos a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas relacionados con los estados financieros, corresponden a las estimaciones por deterioro para cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y desvalorización de existencias, la vida útil asignada a propiedades e inmuebles, equipos de oficina y computo, muebles y enseres, accesorios de exhibición y vehículos, y a otros activos, las estimaciones diversas, las provisiones para jubilaciones y contingencias judiciales, el impuesto a la renta, la participación de los trabajadores y las provisiones para compras de bienes y servicios expuestas en los estados financieros.

Resumen de principios y prácticas contables significativas.

- a) **Efectivo y equivalente de efectivo:** Este rubro comprende el efectivo compuesto por los saldos disponibles en caja, cuentas corrientes bancarias y depósitos a la vista en bancos.
- b) **Cuentas por cobrar comerciales y estimación por deterioro:** Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado

menos la provisión por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de las otras cuentas por cobrar se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se determina su necesidad y es revisada y estimada periódicamente de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando entre otros factores, la antigüedad de los saldos, la evidencia de dificultad financiera de los deudores y su posibilidad de recuperación, para ajustarlas a los niveles necesarios para cubrir pérdidas potenciales. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

- c) **Existencias y estimación por desvalorización:** Las existencias de mercadería para la reventa se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los gastos de venta variables que apliquen. El costo se determina usando el método del costo promedio ponderado. Las existencias por recibir se valorizan al costo específico de adquisición al cierre del periodo. Para el caso de productos en proceso de fabricación, el costo comprende el uso de materia prima, mano de obra y gastos de fabricación ocurridos durante el proceso de producción. Este costo de terminación comprende el importe de entrada a los inventarios de productos terminados y una vez que se venden se procede a valorarlos al costo promedio según vayan ingresando la mercadería al costo de fabricación que ocurra.
- d) **Propiedades, Muebles, Equipos y Otros:** Este rubro comprenden los rubros sujetos a depreciación como las edificaciones, Instalaciones, muebles y enseres, equipos de oficina y de computación, y vehículos, que se presentan al costo más tasaciones menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo inicial de los activos comprende su precio de compra incluyendo aranceles, e impuestos no reembolsables (en caso de ser importados) y cualquier otro costo para poner los activos en operación.

De igual manera la empresa dispone de propiedades no depreciables como terrenos y construcciones en curso, los que se encuentran en proceso de construcción, y una vez finalizada esta etapa se procederá a depreciar el rubro de edificios, una vez transferidos los valores acumulados en la cuenta de construcción en proceso.

Los desembolsos incurridos posteriormente relacionados con el mantenimiento y reparaciones mayores que comprenden bienes de reemplazo, costos de reacondicionamiento o mejoras sustanciales de los activos o partes de los activos, cuyos costos pueden ser valorados confiablemente y es probable que se obtendrán de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos

para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gastos del ejercicio en que son incurridos.

Cuando un activo de propiedad, planta y equipo se vende o es retirado de su uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto del ejercicio. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados si corresponden al fin del año.

La depreciación de estos activos fijos se calcula en base a las vidas útiles anuales siguiendo el método de línea recta:

	<u>Mínima</u>	<u>Máxima</u>
	<u>Años</u>	<u>Años</u>
Edificios	20	50
Instalaciones	10	15
Muebles y Enseres	10	12
Equipo de oficina	10	15
Equipo de Computación	3	6
Vehículos	5	10
Maquinaria y equipo de planta	10	10

- e) **Pérdida por deterioro:** Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida no pueda ser recuperable, la gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados por un monto equivalente al exceso del valor en libros.
- f) **Provisiones:** Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultados de eventos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para su liquidación y el monto de la obligación se pueda estimar confiablemente. Las provisiones se revisan en cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera, mostrándose el gasto relacionado en el estado de resultados.
- g) **Cuentas por pagar comerciales:** Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar

se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. En este rubro se incluyen las deudas adquiridas con proveedores de la localidad como del exterior por materias primas compradas para la confección de ropa y otros.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se redimen al costo amortizado usando el método de interés de efectivo si es el caso.

Para el caso de las cuentas acreedoras que tengan relación con accionistas, estas no generan interés financiero alguno ni fecha de vencimiento, y se las clasifican en el pasivo a largo plazo.

- h) **Beneficios del personal:** Rubro que comprende la provisión por beneficios de ley contemplados en el código de trabajo, como son la décima y cuarta remuneración, aporte patronal que lo asume la empresa, y las provisiones por la participación de trabajadores sobre la utilidad contable, así como el impuesto a la renta después del cálculo de participación empleados, que para el presente ejercicio 2015 es del 22% y se registran como pasivos acumulados que se cancelan en el primer cuatrimestre del año 2016.
- i) **Ingresos, Costos y Gastos:** Los ingresos por venta de productos o mercadería en general se reconocen al valor razonable de lo que se espera cobrar, en base a lo facturado a los clientes y son reconocidas íntegramente en el periodo en que se entregan una vez efectuado el despacho físico de éstos, momento en el cual se transfieren al comprador los riesgos y bienes significativos de la propiedad de éstos productos. El criterio contable de la compañía es del devengo, afirmando su registro cuando se produce la entrada bruta de los beneficios económicos originados en el curso ordinario de las actividades de la empresa, siempre que dichos beneficios provoquen un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con los aportes de los propietarios de ese patrimonio y que estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad.

El costo de venta de los productos se registra una vez que estos han sido despachados y entregados a clientes, en paralelo a la factura emitida y en base al costo promedio de compra.

Los Gastos se reconocen en los resultados cuando se devengan independientemente del momento en que se paguen.

- j) **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta:** El gasto por impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados del periodo y comprende el impuesto a la renta corriente.

El impuesto a la renta por el año 2015 es del 22%, y por participación a trabajadores es del 15%, que se calcula sobre la base de Leyes tributarias y laborales vigentes y promulgadas a la fecha del cierre contable de los estados financieros.

k) **Cuentas por pagar a Instituciones Financieras.**

En este rubro se incluyen todos los préstamos bancarios que la organización necesita para su desenvolvimiento económico financiero y se registran al valor razonable en el pasivo, y los intereses se van reconociendo en gastos una vez que se cancelan los dividendos acordados bajo una tabla de amortización que las entidades bancarias entregan para su registro contable. Dependiendo de los vencimientos, la empresa contabiliza la deuda en el largo plazo una vez que esta sobrepasa el año corriente; caso contrario sólo la registra en el corto plazo si esta no sobrepasa de los doce meses.

3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente:

		2014	2015
Cuentas corrientes bancarias	(a)	9.240,55	22.801,23
Total:		9.240,55	22.801,23

(a): Las cuentas corrientes bancarias en el 2014 y 2015 se mantienen en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad, están depositadas en bancos locales y con una alta evaluación crediticia. Los fondos están depositados en cuentas de Bancos del Pichincha, Internacional, Produbanco y Machala.

4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS.

Este rubro al 31 de diciembre del 2014 y 2015 se encuentra soportado mediante facturas emitidas a clientes por ventas efectuadas por la empresa y pendientes de cobro que se recuperan en el siguiente año, sin riesgo alguno, por ello considera la Administración que no se provisione reserva alguna para incobrables, política que se ha llevado a cabo en los años antes mencionados.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

Su composición al final de estos ejercicios es la siguiente:

	2014	2015
Cientes Guayaquil	350.328,26	277.548,57
Cientes Quito	19.995,65	33.689,53
Cientes Santo Domingo	33.583,21	40.937,12
Moragro S. A.	27.204,07	133.019,09
Anticipo a proveedores	-	500,00
Empleados	4.675,29	6.489,14
Otras Cuentas por cobrar	17.447,60	16.844,72
Suman:	453.234,08	509.028,17
Accionistas	534,85	14.644,25
	453.768,93	523.672,42
Menos: Deterioro	- 4.049,02	- 3.521,75
TOTAL:	449.719,91	520.150,67

Nota: La Administración no consideró realizar provisión por deterioro alguno sobre las cuentas de clientes y otros, y siendo el caso, determinó reajustar esta cuenta en US \$ 527,27 que se cargó al deterioro y el crédito se registró en cuenta de otros ingresos (resultados).

5) IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015 este rubro comprende el impuesto del 12% al valor agregado, originado en la compra de bienes o servicios que se registran directamente en el costo de producción, y que tiene derecho la empresa a compensarlo con el 12% del impuesto cobrado.

Impuestos:	2.014	2.015
12% Impuesto valor agregado	11.991,30	11.859,51
Suman:	11.991,30	11.859,51

6). INVENTARIOS.

Los Inventarios comprenden materias primas, materiales e insumos que se utilizan para la producción y cuya composición por los años 2014 y 2015 es la siguiente:

(Ver detalle en siguiente página)

INVENTARIOS:

	2014	2015
Productos veterinarios	410.096,85	543.161,07
Materias primas	40.080,00	64.515,00
Material de empaque	42.045,94	49.340,70
Accesorios mascotas	563,45	1.035,50
Semiformulado MP. En proceso	3.525,85	3.106,05
Agrícola - Molerpa	1.000,00	1.000,00
Suman:	497.312,09	662.158,32
Inventario en Tránsito:	8,75	4.030,63
TOTAL:	497.320,84	666.188,95

Los Inventarios garantizan el compromiso de pago por las obligaciones contraídas con el Banco Internacional.

7.) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, estos rubros representan los créditos a favor de la empresa para descontar del impuesto a la renta, producto de las retenciones que en su momento efectuaron los clientes de la compañía.

	2014	2015
Crédito 1% Ret. Fuente Renta	72.434,27	73.224,73
Crédito 2% Ret. Fuente Renta	213,93	228,24
TOTAL:	72.648,20	73.452,97

8.) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, su composición es la siguiente:

	2014	2015
Depósitos en Garantía	460,00	2.860,00
Otros activos por liquidar	1.095,38	713,62
TOTAL:	1.555,38	3.573,62

9) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

(Ver detalle de su composición de costo y depreciación en siguiente página).

MOLERPA S.A.

Nota # 9

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2014 y 2015, correspondían:

(En dólares)					% de Deprec.
AL COSTO:	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Ajustes y/o retiros	Total al 31/12/2015	
<u>No Depreciable:</u>					
Terrenos	140.700,00	118.454,00	-	259.154,00	
Construcciones en Curso	6.706,85	126.793,39	-	133.500,24	
Total No Depreciable:	147.406,85	245.247,39	-	392.654,24	
<u>Depreciable:</u>					
Edificios	8.124,31	-	-	8.124,31	5
Instalaciones	3.555,78	-	-	3.555,78	10
Maquinaria y Equipo	28.256,36	1.756,97	-	30.013,33	10
Muebles y Enseres	9.887,35	690,09	-	10.577,44	10
Equipo de Oficina	5.807,78	220,64	-	6.028,42	10
Vehiculos	65.769,66	-	-	65.769,66	20
Equipo de Computación	10.451,88	1.000,00	-	11.451,88	33
Total Costo:	131.853,12	3.667,70	-	135.520,82	
Depreciación Acumulada:	-90.255,65	-11.360,75	-	-101.616,40	
Neto Depreciable:	41.597,47	-7.693,05	-	33.904,42	
Total Propiedades:	189.004,32	237.554,34	-	426.558,66	

Ver nota a los estados financieros

10) INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, el rubro de inversiones corresponde a un título nominativo No. 000598 con valor nominal por **US \$ 5.000,00** dólares, titularizado a nombre del "VIP-Hotel Ciudad del Río" emitido el 20 de mayo del 2010 en Guayaquil. Este título puede ser negociado en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores del Ecuador, previa comunicación a Fiducia S.A., como administradora de estos fondos.

11) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2015
Cuentas por cobrar - largo plazo	7.051,52	7.051,52
Inscripciones y registros nuevos	-	9.607,19
TOTAL:	7.051,52	16.658,71

12) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, estos rubros comprenden a deudas con proveedores nacionales y del exterior por el suministro de materias primas y otros insumos para mantener la producción en la empresa, y su composición es la siguiente:

	2014	2015
Proveedores Locales	35.308,41	56.940,82
Proveedores del Exterior	254.779,88	417.960,45
TOTAL:	290.088,29	474.901,27

13) OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, este rubro se compone de la siguiente forma:

	2014	2015
Sobregiros bancarios	38.925,42	-
Banco Internacional	89.784,32	(A) 33.662,03
TOTAL:	128.709,74	33.662,03

(Ver detalle en siguiente página).

(A): Corresponden a cuatro (4) Operaciones con Banco Internacional, números 121300204, 233, 241, y 287; concedidas durante el año 2015, a una tasa comprendida entre el 9.76% y 11.23% que vence dos operaciones en el año 2016 y las otras dos en el año 2020.

La composición de este pasivo financiero es:

Corto plazo:	US \$ 33.662,03
Largo plazo:	US \$ 172.276,46
TOTAL:	US \$ 205.938,49

14) ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, el importe de **US \$ 64.574,06** comprende anticipo de clientes para producción y/o venta de productos terminados, que se liquidan previa entrega en el 2016.

15) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2015
Beneficios Sociales por pagar	27.042,38	26.400,61
Impuesto 12 % IVA	525,23	778,84
Retenciones en la fuente	1.279,49	1.050,65
Préstamos quirografarios IESS	-	1.714,59
Ret. Imptos. 70% y 100%	173,14	199,91
Obligaciones con el IESS	-	2.612,08
TOTAL:	29.020,24	32.756,68

El contenido de estas cuentas comprenden las obligaciones con trabajadores por el 13avo, 14avo, sueldos, vacaciones y fondo de reserva por los beneficios sociales. Por los impuestos por lo relacionado al 12% IVA cobrado, retenciones en la fuente a pagar por las adquisiciones de bienes o servicios con proveedores, y las obligaciones con el IESS relacionado a las planillas mensuales de aportación del 9.45%, préstamos del personal y adicionales por la aportación patronal del 11.15%.

16) PRESTAMOS RELACIONADOS, DE SOCIOS Y DE INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015 este rubro comprende las transacciones de préstamos de socios hacia la empresa para capital de trabajo, que no generan interés alguno, ni tienen fecha de vencimiento; así como obligaciones bancarias (Banco Internacional), correspondiente a la porción de largo plazo. Su composición es la siguiente:

	2014	2015
Corto Plazo:		
Préstamos de socios	50.000,00	65.416,00
Largo Plazo:		
Cuentas por pagar a socios	370.475,19	377.081,37
Banco Internacional	-	172.276,46
Total Largo plazo:	370.475,19	549.357,83

Las referencias en cuanto a las obligaciones con el Banco Internacional, corresponden a dos operaciones que vencen en el 2020 y se encuentran detalladas en la Nota No. 13.

17) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de US \$ 2.030,07 del 2014 y US \$ 6.067,54 del 2015, corresponden a otras cuentas por pagar distintos a los proveedores por materias primas e insumos, pertenecientes a terceros por trabajos efectuados a la empresa, que se liquidan en los primer trimestre del 2016.

18) INTERESES POR PAGAR

Comprenden a intereses por pagar sobre obligaciones financieras contraídas con bancos, que por el año 2014 fue de US \$ 8.425,00 y por el año 2015 no adeuda interés alguno, ya que todos han sido pagados por la empresa y se encuentran registrados como Gastos Financieros en la cuenta de resultados. Los Intereses se cancelan conforme se vencen y pagan los dividendos del capital.

19) OBLIGACIONES LABORALES Y FISCALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, este rubro se descompone así:

(Ver detalle en siguiente página).

OBLIGACIONES LABORALES Y FISCALES:

	2014	2015
15% Participacion Empleados	10.527,34	19.256,53
22% Impuesto Renta compañía	13.124,09	24.006,47
TOTAL:	23.651,43	43.263,00

Estas obligaciones, resultados de la utilidad contable de los ejercicios mencionados, se cancelan hasta finalizar el primer trimestre del año siguiente.

20) CAPITAL SOCIAL

Conforme se menciona en la Nota 1 de los estados financieros, el capital social vigente al 31 de diciembre del 2015 corresponden a doscientas mil acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1,00 cada una, por un total de US \$ 200.000,00 dólares americanos.

21) APORTES DE SOCIOS PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, estos importes corresponden a valores entregados de parte de los socios para futuro aumento de capital por US \$ 45.465,86 (2014) y US \$ 95.465,86 dólares respectivamente.

22) UTILIDAD AÑOS 2014 Y 2015

El movimiento de las cuentas de utilidad contable menos participación empleados, impuesto renta, y reserva legal es:

	2014		2015
Utilidad contable:	70.182,29	(a)	128.376,85
Menos: 15% Part. Empleados	- 10.527,34	(b) -	19.256,53
Utilidad Tributable:	59.654,95		109.120,32
Menos: 22% lpto. Renta	13.124,09	(d)	24.006,47
Utilidad Neta: (a) -(b) - (d)	46.530,86		
10% Reserva Legal:	- 4.653,09	-	8.511,39
Utilidad neta para socios:	41.877,77		76.602,46

23) CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía no tiene ningún tipo de contingencias que se hayan presentado en aspecto laboral, tributario o de otra clase jurídica, por ello no ha sido necesario registrar provisión alguna para este tipo de eventos.

24) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Abril 14 del 2016) no han existido situaciones que a criterio de la administración de la empresa, pudieran tener algún efecto significativo sobre los estados financieros.