

Cheval de Semilly Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Cheval de Semilly Cía. Ltda., se constituyó mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil en el cantón Quito, el 20 de septiembre de 2000, con el objeto social de la producción, comercialización interna y externa de productos alimenticios para animales; la promoción y explotación de artículos y materiales veterinarios; la importación, el cultivo, comercialización, importación de semillas y productos agropecuarios en general.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades – NIIF para PYMES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de **Cheval de Semilly CÍA. LTDA.**, comprenden los estados de situación financiera los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Cheval de Semilly Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 4

2.5 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios y maquinarias son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y Enseres	10
Vehículo	5 a 10
Equipo de Computación	3
Instalaciones	10

2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Cheval de Semilly Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.8 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.9 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 9

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.10.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación.

2.12.2 Participación a trabajadores

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

2.13 Reconocimiento de Ingresos

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

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.13.2 Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	1,024	870
Bancos	<u>8,239</u>	<u>13,818</u>
Total	<u>9,263</u>	<u>14,688</u>

Nota 4 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes	540,493	354,004
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(17,729)</u>	<u>(17,729)</u>
Total	<u>522,764</u>	<u>336,275</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	(17,729)	(25,501)
Bajas	<u>-</u>	<u>7,772</u>
Saldos al final del año	<u>(17,729)</u>	<u>(17,729)</u>

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por Cobrar - Javier Dávila	431,089	276,735
Anticipo proveedores	49,994	84,387
Clientes - cheques recibidos	66,770	48,652
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	19,223	78,267
Cuentas por cobrar empleados	1,939	1,399
Otras cuentas por cobrar	<u>4,720</u>	<u>4,200</u>
Total	<u>573,735</u>	<u>493,640</u>

Nota 6 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia Prima	102,825	166,397
Producto Terminado	96,039	63,599
Suministros y materiales	<u>14,091</u>	<u>20,186</u>
Total	<u>212,955</u>	<u>250,182</u>

Cheval de Semilly Cía. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final 2012	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2013	Adiciones	Saldo Final 2014
Terrenos	908,295	-	(908,295)	-	-	-
Edificios, galpones	310,599	2,817	(310,599)	2,817	527	3,344
Muebles y Enseres	3,483	-	-	3,483	-	3,483
Maquinaria y Equipo	317,608	27,380	-	344,988	56,833	401,821
Equipo de Computación	13,105	2,522	-	15,627	12,478	28,105
Vehículos	275,522	6,030	(69,967)	211,585	130,849	342,434
Instalaciones	20,303	435	-	20,738	-	20,738
Subtotal	1'848,915	39,184	(1'288,861)	599,238	200,667	799,925
Depreciación Acumulada	(200,660)	(98,712)	92,340	(207,032)	(104,766)	(311,798)
Total	1'648,255	(59,528)	(1'196,521)	392,206	95,921	488,127

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Obligaciones financieras

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras corrientes		
<u>Banco de Guayaquil</u>		
Préstamo financiero	-	9,000
Préstamos vehículo	10,000	-
<u>Produbanco</u>		
Venta de cartera	56,937	-
<u>Banco Pichincha</u>		
Operación N° 1933684-00, vence 15 octubre 2016, tasa de interés 11,20%	-	18,417
Sobregiros bancarios	-	28,825
Tarjetas de crédito	<u>46,486</u>	<u>21,999</u>
 Subtotal	 <u>113,423</u>	 <u>78,241</u>
Obligaciones financieras no corrientes		
Automotores Continental	-	1,089
<u>Banco Pichincha</u>		
Operación N° 1933684-00, vence 15 octubre 2016, tasa de interés 11,20%	67,679	97,650
<u>Produbanco</u>		
Operación N° CAR10100150519000, vence 15 diciembre 2015, tasa de interés 9.76%	<u>102,609</u>	<u>215,265</u>
 Subtotal	 <u>170,288</u>	 <u>314,004</u>
 Total	 <u>283,711</u>	 <u>392,245</u>

Nota 9 – Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	203,979	194,672
Proveedores del exterior	167,885	203,607
Sobregiros contables	<u>312,704</u>	<u>116,223</u>
 Total	 <u>684,568</u>	 <u>514,502</u>

Cheval de Semilly Cía. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Otras cuentas por pagar

El resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar terceros	209,160	212
Cuentas por pagar Javier Dávila	28,672	22,208
Cuentas por pagar empleados	8,330	5,725
Aportes IESS	10,789	4,452
Préstamos IESS	2,077	503
Otras cuentas por pagar	<u>1,675</u>	<u>16,062</u>
Total	<u>258,703</u>	<u>49,162</u>

Nota 11 – Pasivos Acumulados

El resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios Sociales	23,793	25,168
Participación a Trabajadores	<u>10,496</u>	<u>5,114</u>
Total	<u>34,289</u>	<u>30,282</u>

Nota 12 – Participación Trabajadores

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	5,114	-
Pagos	(5,114)	-
Provisión del año	<u>10,496</u>	<u>5,114</u>
Saldos al fin del año	<u>10,496</u>	<u>5,114</u>

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Impuestos

13.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Retenciones en la fuente del período	19,890	24,369
Anticipo pagado	1,211	3,480
Crédito tributario Impuesto Salida Divisas	7,857	15,531
Crédito Tributario períodos anteriores	<u>68,899</u>	<u>54,522</u>
Total	<u>97,857</u>	<u>97,902</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuestos por pagar	28,512	35,555
Impuesto a la renta	<u>25,574</u>	<u>29,003</u>
Total	<u>54,086</u>	<u>64,558</u>

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto del impuesto corriente	25,574	29,003
(Ingreso) por impuestos diferidos	<u>(4,422)</u>	<u>-</u>
Total Gasto de impuestos	<u>21,152</u>	<u>29,003</u>

Cheval de Semilly Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	69,971	34,095
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores	10,496	5,114
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>6,738</u>	<u>8,952</u>
Base Imponible	66,213	37,933
(A) Impuesto a la renta causado	14,567	8,345
(B) Anticipo calculado	<u>25,574</u>	<u>29,003</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	25,574	29,003
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado	1,205	3,476
Crédito tributario años anteriores	68,899	54,522
Retenciones en la fuente del periodo	19,890	24,369
Crédito tributario Impuesto Salida de Dólares	<u>7,856</u>	<u>15,531</u>
(Crédito Tributario)	<u>(72,276)</u>	<u>(68,895)</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2011 aún no ha prescrito.

Cheval de Semilly Cía. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

13.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2014					
<i>Diferencias temporarias: Activos</i>					
Jubilación Patronal	-	4,422	-	-	4,422
Amortización de pérdidas	<u>3,053</u>	<u>(3,053)</u>	-	-	-
Total	<u>3,053</u>	<u>1,369</u>	-	-	<u>4,422</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2013					
<i>Diferencias temporarias: Activos</i>					
Jubilación Patronal	-	-	-	-	-
Amortización de pérdidas	-	<u>3,053</u>	-	-	3,053
Total	-	<u>3,053</u>	-	-	<u>3,053</u>

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	20,100	34,835
Bonificación por Desahucio	<u>29,236</u>	<u>27,611</u>
Total	<u>49,336</u>	<u>62,446</u>

14.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	34,835	32,603
Costo laboral	8,750	7,040
Costo financiero	2,438	2,282
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(158)	(4,775)
Pérdida (ganancia) actuarial	6,426	(2,315)
Ajuste	<u>(32,191)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>20,100</u>	<u>34,835</u>

Cheval de Semilly Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2014	2013
Saldos al comienzo del año	27,611	28,750
Costo laboral	2,816	3,302
Costo financiero	1,894	1,977
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>(3,085)</u>	<u>(6,418)</u>
Saldos al fin del año	<u>29,236</u>	<u>27,611</u>

Nota 15 – Patrimonio

15.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el capital social suscrito está constituido por 120,000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

15.2 Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Valuación

Surge de la revaluación de terrenos y edificaciones. Al momento de la venta o utilización del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de valuación que se relaciona con ese activo, se transfiere directamente a las utilidades acumuladas.

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.3 *Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF*

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Nota 16 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas materia prima	3,441	13,005
Ventas producto terminado	3'565,928	3'397,088
Servicio de transporte	183,790	69,094
Descuento en ventas	(51,186)	(10,506)
Devolución en ventas	<u>(84,524)</u>	<u>(43,596)</u>
Total	<u>3'617,449</u>	<u>3'425,085</u>

Nota 17 – Costo y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas	2'471,607	2'491,505
<u>Costos de producción</u>		
Sueldos y salarios	137,376	124,454
Beneficios sociales	19,970	26,828
Aportes IESS	29,579	14,939
Mantenimiento y reparaciones	42,793	38,024
Combustible	38,800	46,502
Suministros y materiales	4,196	6,495
Transporte	73,979	42,751
Beneficios definidos	3,431	1,117
Seguros y reaseguros	18,232	21,415
Costos de viaje	10,501	12,370
Depreciaciones	101,973	95,057
Servicios públicos	19,936	13,771
Pagos por otros servicios	27,716	15,344
Pagos por otros bienes	1,709	2,479
Costos por otros servicios	<u>8,257</u>	<u>24,767</u>
Total	<u>3'010,055</u>	<u>2'977,818</u>

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de gasto de operación por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos de Administración:</u>		
Gastos Sueldos	165,816	147,420
Beneficios Sociales	29,253	29,365
Beneficios definidos	4,788	10,569
Aportes IESS	16,055	17,294
Honorarios Profesionales	19,685	25,643
Arriendos	-	1,577
Mantenimiento y reparaciones	6,505	5,251
Combustible	1,347	1,498
Suministros y materiales	7,094	6,219
Comisiones	11,761	6,399
Intereses pagados	66,905	52,359
Seguros	-	520
Gastos de gestión	11,102	12,602
Impuestos y contribuciones	11,122	2,352
Gastos de viaje	8,328	4,337
IVA cargado al gasto	44,203	33,177
Depreciaciones	2,793	3,654
Servicios públicos	2,873	3,809
Participación Trabajadores	10,496	5,114
Pagos por otros servicios	66,294	47,170
Gastos no deducibles	3,416	242
Otros Gastos	<u>4,780</u>	<u>1,966</u>
Total	<u>494,616</u>	<u>418,537</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos de Ventas:</u>		
Arriendo inmuebles	50,773	15,715
Comisiones Ventas	5,646	6,297
Promoción y publicidad	36,408	42,678
Otros Gastos	<u>-</u>	<u>101</u>
Subtotal	<u>92,827</u>	<u>64,791</u>

Cheval de Semilly Cia. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 18 – Otros ingresos y egresos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros ingresos	42,983	38,251
Diferencias en pagos	(3,459)	(2,530)
Utilidad en ventas de activos	-	<u>29,321</u>
Total	<u>39,524</u>	<u>65,042</u>

Nota 19 – Transacciones con partes relacionadas

19.1 Operaciones con partes relacionadas:

	<u>2014</u>
<u>Javier Dávila</u>	
Cuentas por cobrar – cartera	87,885
Otras cuentas por cobrar	431,089
Otras cuentas por pagar	28,672
Ventas	97,114
 <u>Remigio Dávila</u>	
Cuentas por cobrar – cartera	31,372
Ventas	54,870

19.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2014 US\$ 77,400 y 2013 fue de US\$ 60,000

Nota 20 – Garantías

Los préstamos bancarios han sido garantizados con los siguientes activos

Nombre	Detalle	Valor Actual
Sr. Lucero Nestor	Garantía entregada por arriendo de bodega Guayaquil	2,500

Cheval de Semilly Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 22 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
