



Freire Hidalgo
auditores s.a.

Pedro Ponce Carrasco No 18-06 y Diego de Almagro

Edificio Almagro Plaza Of. 910

Teléfono 2909301 - 2909213

www.freirehidalgo.com

EMULDEC CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Informe de los auditores independientes

EMULDEC CIA. LTDA.

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

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros.

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIF Normas Internacionales de Información Financiera

PCGA Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

FV Valor razonable (Fair Value)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
EMULDEC CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de EMULDEC CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2013 no fueron auditados por no alcanzar los montos requeridos por el Organismo de Control.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que 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 que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Freire Hidalgo
Asesores y Auditores

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMULDEC CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, 30 de marzo de 2015.

Registrado en la
Superintendencia de
Compañías No. 634


Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal



EMISIONES DEL ECUADOR EMALDRO CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Exprimado en US\$ -dólares estadounidenses-)

ACTIVOS	NOTAS	2014	No auditado 2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	299.275	132.866
Activos financieros	5	401.479	324.897
Inventarios	6	385.748	375.443
Servicios y otros pagos anticipados		40.359	713
Activos por impuestos diferidos		40.375	75.364
Otros Activos Corrientes		4.425	51.465
Total Activo Corriente		1.132.340	960.448
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	7	402.846	402.275
Otros activos no corrientes		1.857	-
Total Activo no Corriente		404.703	402.275
TOTAL ACTIVOS		1.536.798	1.362.723
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	575.112	532.799
Obligaciones con instituciones financieras	9	5.287	50.000
Provisiones		19.558	389
Otros obligaciones corrientes	10	122.947	91.040
Impuestos de ventas	12	109.497	-
Otros Pasivos Corrientes		-	2.769
Total Pasivo Corriente		822.403	676.987
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	50.000	46.385
Obligaciones con instituciones financieras	9	15.844	28.950
Cuentas por pagar relacionadas	13	16.386	-
Provisiones por beneficios a empleados		9.273	9.870
Total Pasivo no Corriente		91.503	85.145
TOTAL PASIVOS		913.906	762.132
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (véase estado adjunto)	14, 15	622.892	600.591
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.536.798	1.362.723

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

EMULSIONES DEL ECUADOR EMULDEC CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	NOTAS	2014	No auditado 2013
Ingresos de actividades ordinarias		1 753 589	1 187 554
Costo de ventas y producción		<u>(486 390)</u>	<u>(524 855)</u>
Beneficio bruto		1 267 199	662 699
Gastos de operación:			
Gastos de ventas y administrativos		(379 730)	(289 348)
Gastos financieros		<u>(4 184)</u>	<u>(1 280)</u>
Utilidad en operación		883 271	372 071
Otros ingresos, egresos (netos)		<u>1 238</u>	<u>—</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		884 509	372 071
Participación a trabajadores	11	(59 521)	(10 738)
Impuesto a la renta	11	<u>(30 389)</u>	<u>(17 432)</u>
Utilidad neta del período		<u>794 599</u>	<u>343 901</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>—</u>	<u>—</u>
Total Resultado Integral del año		<u>794 599</u>	<u>343 901</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

RESUMEN DEL ESTADO FINANCIERO DE LA CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Exprimido en US\$ millones enteros)

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Acumuladas Excepciones por aplicación anterior	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.000	100	367.431	371.431
Aumento de Capital	200.000	-	(100.000)	-
Capital pagado	3.000	-	-	3.000
Aplicación Reservas	-	(4.700)	(5.700)	(10.400)
Aportes	-	-	-	1.000
Cambio sobre los periodos	-	-	260.000	260.000
Saldo al 31 de diciembre de 2014	293.000	95.300	295.344	679.122

Los datos están expresados en miles de dólares estadounidenses.

EMULSIONES DEL ECUADOR EMULDEC CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	2014	No auditado 2013
Flujo de (en) Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	1.817.080	836.838
Pagos a proveedores y trabajadores	(1.188.872)	(873.888)
Otras ventas de efectivo	-	56.948
Ingresos pagados	(4.184)	(1.280)
Reintegración a trabajadores	(29.521)	(10.738)
Impuestos a la renta	(50.344)	(17.422)
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación	314.099	(8.640)
Flujo en Actividades de Inversión:		
Propiedades y equipos	(112.040)	(186.718)
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	(112.040)	(186.718)
Flujo de (en) Actividades de Financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	(58.788)	18.890
Otras entradas de efectivo	-	182.172
Capital pagado	5.202	-
Cuentas por pagar relacionadas	18.288	-
Efectivo provisto de (utilizado en) flujo de financiamiento	(35.304)	201.062
Incremento del flujo de fondos	166.755	55.694
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	132.884	73.386
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	299.639	129.080

Las notas explicativas anexos 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

EMULSIONES DEL ECUADOR EMULDEC CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	2014	No. auditado 2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del periodo	288.830	43.421
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Provisiones (reversos) por beneficios empleados	648	-
Otras Provisiones	-	28.190
Provisiones (reversos) cuentas receivables	2.871	-
Depreciación propiedades y equipo	34.858	-
	<u>38.377</u>	<u>28.190</u>
Operaciones del periodo:		
Activos financieros	(145.411)	(81.434)
Inventarios	(80.215)	-
Servicios y otros pagos anticipados	(38.645)	-
Activos por impuestos corrientes	34.388	-
Otros Activos Corrientes	57.543	-
Cuentas y documentos por pagar	65.852	-
Provisiones	19.200	-
Otras obligaciones corrientes	71.957	-
Otros pasivos corrientes	(5.759)	-
	<u>(23.990)</u>	<u>(81.434)</u>
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación	<u>314.285</u>	<u>(9.547)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

EMULDEC CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

EMULSIONES DEL ECUADOR EMULDEC CIA. LTDA., se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública con fecha 11 de mayo de 2007, inscrita en el Registro Mercantil el 04 de julio de 2007, bajo la razón social de Emulsiones del Ecuador Emuldec Cia. Ltda.

Su objeto social es la fabricación, procesamiento y comercialización de emulsiones estéticas para uso en repavimentación.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Emuldec Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2014, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para las PYMES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (renteros a tres meses).

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor si se probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual 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.

2.6. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

2.7. Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, los cuales no difieren significativamente del costo revelado.

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

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revelado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. 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.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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

	<u>% Vida útil</u>
Edificios	5
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de cómputo	33.33
Vehículos	20

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

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

En caso de venta o retiro subsecuente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.9. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registradas a valor nominal.

2.10. Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta 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 impositivos o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo, y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES **(Continuación)**

2.11. Beneficios a Empleados

2.11.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

2.11.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.12. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.12. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En común de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 incluye principalmente el efectivo en bancos locales.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	443,371	219,971
Otras cuentas por cobrar relacionadas	80,540	25,000
Otras cuentas por cobrar	1,389	7,924
	<u>525,300</u>	<u>251,895</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(44,327)</u>	<u>(46,306)</u>
Total	<u>481,473</u>	<u>204,987</u>

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	46,306	46,306
Reversión	(1,327)	-
Cargos	<u>(1,346)</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre	<u>44,327</u>	<u>46,306</u>

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014
Inventario de materia prima	271,896
Inventario de insumos y materiales	1,337
Inventario de productos terminados	<u>12,965</u>
Total	<u>286,198</u>

NOTA 7.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013	Porcentaje anual de depreciación
Edificios	11,437		5
Instalaciones	4,149	11,437	10
Muebles y enseres	7,323	6,891	10
Máquina y equipo	419,511	417,654	10
Equipo de computación	12,333	12,790	33
Vehículos	28,899	28,899	20
Repuestos y herramientas	529	529	10
Otros	106,417		
	<u>584,587</u>	<u>479,207</u>	
Depreciación acumulada	<u>(179,418)</u>	<u>(70,946)</u>	
Total	<u>405,169</u>	<u>408,271</u>	

El movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio del año, neto	408,271	346,402
Adiciones y retiros netos	112,040	199,718
Depreciación del año	<u>(114,499)</u>	<u>(103,947)</u>
Saldo al cierre	<u>405,812</u>	<u>442,173</u>

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, incluye cuentas por pagar a compañías relacionadas por US\$ 647 mil. y US\$ 78 mil cuentas por pagar a proveedores locales por compra de bienes y servicios.

NOTA 9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	2014	
	<u>Plazo Corto</u>	<u>Largo Plazo</u>
Banco de Guayaquil Leasing (1)	<u>5,287</u>	<u>16,944</u>
Total	<u>5,287</u>	<u>16,944</u>

- (1) Préstamo con vencimiento hasta julio 2018 y genera una tasa del 11.23 % anual. Esta obligación se encuentra garantizada por prenda de vehículo.

NOTA 10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
Con la administración tributaria	4.023	3.980
Con el IESS	8.111	3.221
Impuesto a la renta (Ver Nota 11)	23.841	8.074
Por beneficios de ley a empleados	30.452	25.047
Participación Integros por pagar (Ver Nota 11)	59.521	10.738
Total	132.947	81.340

NOTA 11.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución en el año 2014. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en países fáciles, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

	2014	2013
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores 18% participación empleados	396.806 (59.521)	71.847 (18.738)
Utilidad antes de impuesto a la renta	337.285	53.109
Gastos no deducibles	18.635	18.244
Utilidad gravable	355.920	71.353
Base impuesto a la renta 22%	81.302	15.698
Base impuesto a la renta 12% reversión	272.558	-
Impuesto a la renta causado	90.388	17.422
Anticipo de impuesto a la renta determinado	10.848	8.535
Impuesto a la renta causado el mayor	80.388	17.422
Retenciones en la fuente del año	(24.556)	(5.348)
Anticipo pagado	(1.088)	-
Impuesto a la renta por pagar	21.841	8.074

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo declarado. Para el caso de la Compañía el impuesto causado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

NOTA 12.- ANTICIPO DE CUENTES

Al 31 de diciembre del 2014, comprenden principalmente anticipos recibidos por parte del Gobierno Provincial del Carchi y Gobierno Autónomo Descentralizado de Puyo por US\$ 30 mil y US\$ 72 mil respectivamente; estos anticipos serán liquidados con la presentación de facturas en el año 2015.

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente cuentas por pagar a compañías relacionada por US\$ 16 mil. Estos valores no generan intereses y no se han establecido fechas de vencimiento.

NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 el capital está constituido por 350.000 participaciones, de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 15.- 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 podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 16.- REFORMAS TRIBUTARIAS

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

El Suplemento del Registro Oficial No. 405 del 29 de Diciembre del 2014, expide la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la cual contiene reformas al Código Tributario, reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas entre otras reformas.

Con respecto a las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se incluye entre otras las siguientes reformas importantes:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta, por 10 años, para el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.
- Se incorporan los conceptos de Residencia Fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Establece que los incrementos patrimoniales no justificados serán considerados como ingresos gravables.

NOTA 16.- REFORMAS TRIBUTARIAS **(Continuación)**

- Las utilidades provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y otros se consideren como ingresos gravables del impuesto a la renta.
- La depreciación generada por la revaluación de activos fijos no será deducible.
- No serán deducibles los costos y gastos por promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado.
- La tarifa impositiva para los ingresos gravables de las sociedades será del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando sus socios, accionistas, participes entre otros, se encuentren domiciliados en paraísos fiscales o cuando la sociedad no informe sobre la participación de sus accionistas, socios, participes entre otros conforme las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se deducirán de los activos y el patrimonio los saldos originados en la revalorización de activos producto de la aplicación de las NFV.
- Incluye disposiciones para el castigo de cuentas por cobrar.

NOTA 17.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DOERCOO13-00011 del 16 de Enero del 2013 y publicado en Registro Oficial No. 879 del 24 de Enero del 2013, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 5.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 18.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

NOTA 18.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

Riesgos de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están confirmadas por pocas empresas, cuya posición financiera es confiable.

Riesgos de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la alta competencia. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local, y mitiga este riesgo a través del mejoramiento de las relaciones con los clientes.

Riesgos de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de los niveles patrimoniales para hacer frente al crecimiento futuro.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Indices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ 304 mil
Índice de liquidez: 92%
Pasivos totales / patrimonio: 1.36 veces
Deuda financiera / activos totales: 1%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 19.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 30 de marzo de 2015, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.