

SKANDINAR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

ACTIVOS	Notas	<u>2.014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	86.508,76	4.032,41
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	516.771,33	385.775,71
Inventarios	5	164.400,24	87.665,76
Servicios y Otros Pagos Anticipados			16.029,96
Activos por impuestos corrientes	7	55.979,29	59.523,35
Total activos corrientes		<u>823.659,62</u>	<u>553.027,19</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo, neto	8	257.092,21	102.360,90
Activos intangibles	6	-	24.500,04
Activos por impuestos diferidos			-
Total activos no corrientes		<u>257.092,21</u>	<u>126.860,94</u>
TOTAL		<u>1.080.751,83</u>	<u>679.888,13</u>

Ver notas a los Estados Financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos Instituciones Bancarias	9	292.576,23	296.223,98
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	467.116,38	2.824,11
Pasivos por impuestos corrientes	11	24.021,11	60.180,65
Obligaciones acumuladas		<u>63.368,05</u>	<u>83.356,82</u>
Total pasivos corrientes		<u>847.081,77</u>	<u>442.585,56</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos Instituciones Bancarias		150.000,04	83.333,36
Socios		3.663,23	3.663,23
Obligaciones por beneficios definidos	12	64.078,37	41.423,47
Aportes a futura capitalización			
Pasivos por impuestos diferidos			
Total pasivos no corrientes		<u>217.741,64</u>	<u>128.420,06</u>
Total pasivos		<u>1.064.823,41</u>	<u>571.005,62</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	9.500,00	9.500,00
Reserva legal	13	21.800,20	11.394,75
Utilidades retenidas	13	<u>(15.371,78)</u>	<u>87.987,76</u>
Total patrimonio		<u>15.928,42</u>	<u>108.882,51</u>
TOTAL		<u>1.080.751,83</u>	<u>679.888,13</u>

SKANDINAR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.013</u> (en U.S. dólares)
INGRESOS	14	10.653.233,14	7.977.991,69
COSTO DE VENTAS		<u>(9.577.801,78)</u>	<u>(7.039.399,02)</u>
MARGEN BRUTO		1.075.431,36	938.592,67
Ingresos por inversiones			-
Gastos de administración		(209.996,20)	(159.493,59)
Gastos Comerciales		(837.276,50)	(596.295,44)
Costos financieros		(22.051,02)	(6.536,93)
Otras Ganancias y Pérdidas			
Participación a Trabajadores		(916,15)	(26.440,01)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>5.191,49</u>	<u>149.826,70</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		694,97	45.772,20
UTILIDAD DEL AÑO		<u>4.496,52</u>	<u>104.054,50</u>

Ver notas a los Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

EMPRESA SKANDINAR es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad de Ambato, en la Av. Galo Vela y Oppeheimer

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 27 de diciembre 2010. El objeto principal de la Compañía es la distribución de productos de Pronaca.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el personal total de la compañía alcanza 49 y 42 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

2.3 Efectivo y bancos - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedad Planta y Equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la 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.

2.5.2 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados cada año.

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

<u>Activo</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u> (años)	<u>Valor Residual</u> (%)
Edificios	Mejoras Locales arrendados	10	0
Maquinaria y	Maquinaria menor	10	0
Muebles/equipos de oficina y cómputo	Equipo de cómputo, electrónico Muebles/equipos de oficina	3 10	5 5
Vehículos	Vehículos y equipo	10	5

2.6 Beneficios a empleados.

2.6.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y contrato colectivo - 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 en los resultados del período en que se producen.

2.6.2 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.

2.7 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.7.1 La Compañía como arrendataria - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos.

2.8 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.

2.8.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes (productos Pronaca) deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de

los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9 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 en el que se conocen

2.10 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

2.11 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

2.12 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 opinión 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

2.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza

una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- (1) **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2,014</u>	Diciembre 31, <u>2,013</u>
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior	54.838,38	0,00
Caja general	<u>31.670,38</u>	<u>4.032,41</u>
Total	<u>86.508,76</u>	<u>4.032,41</u>

4 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2.014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u>
Clientes Locales	521.872,71	389.999,69
Provisión para Cuentas dudosas	<u>(5.101,38)</u>	<u>(4.223,98)</u>
Total	<u>516.771,33</u>	<u>385.775,71</u>
	<u>516.771,33</u>	<u>385.775,71</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2.014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u>
Saldo inicial	4.223,98	3.236,18
Bajas	124,55	0,00
Provisión del período	<u>752,85</u>	<u>987,80</u>
Saldo al final del año	<u>5.101,38</u>	<u>4.223,98</u>

5 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2.014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u>
Inventario Tarifa 0%	130.412,92	62.750,99
Inventario Tarifa 12%	<u>33.987,33</u>	<u>24.914,77</u>
Total	<u>164.400,25</u>	<u>87.665,76</u>

6 ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	<u>2.014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u> (en U.S. dólares)
Tangibles	30.000,04	27.500,04
Amortización	<u>(30.000,04)</u>	<u>(3.000,00)</u>
Total	<u> -</u>	<u>24.500,04</u>

Se ajusto en este periodo la totalidad de los activos intangibles

7 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2.014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u>
1% Retenciones fuente	31.653,54	20.770,71
Crédito Tributario	22.670,62	37.097,42
Iva Retención compra	<u>1.655,13</u>	<u>1.655,22</u>
Total	<u>55.979,29</u>	<u>59.523,35</u>

8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>2.014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u>
Costo	334.308,75	173.822,87
Depreciación acumulada	<u>(77.216,54)</u>	<u>-71.461,97</u>
Total	<u>257.092,21</u>	<u>102.360,90</u>
<u>Clasificación:</u>		
Edificio e Instalaciones	115.423,58	37.471,41
Maquinaria y Equipo	26.774,72	11.591,66
Muebles y Enseres	42.530,12	0,00
Equipos de Computación	29.585,51	9.455,84
Vehículos	<u>42.778,28</u>	<u>48.834,12</u>
Total	<u>257.092,21</u>	<u>107.353,03</u>

9 PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Un resumen de préstamos por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u>
Banco Bolivariano	292.576,23	296.223,98

10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2.014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u>
Proveedores locales	467.116,38	
Otros Proveedores	0	<u>2.824,11</u>
Total	<u>467.116,38</u>	<u>2.824,11</u>

11 IMPUESTOS

a. Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción- Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 22% a partir del año 2013.
- La exoneración del pago de anticipo del Impuesto a la renta durante cinco años
- A partir del año 2014 se aplico el Crédito Tributario proporcional

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2.014	Diciembre 31, 2.013 (en U.S. dólares)
Iva Credito	24.325,75	38.752,64
Retenciones	31.653,54	20.770,71
Total	<u>55.979,29</u>	<u>59.523,35</u>

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2.014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u> (en U.S. dólares)
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones		
IVA	(5.090,89)	(3.912,88)
Retenciones por Pagar	(14.433,64)	(10.495,57)
Crédito Tributario	<u>24.325,75</u>	<u>38.752,64</u>
Total	<u>4.801,22</u>	<u>24.344,19</u>
Impuesto a la Renta	(4.496,53)	(45.772,20)
TOTAL	24.021,06	(60.180,65)

PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	2.014	Diciembre 31, <u>2.013</u>
Participación Trabajadores	916,15	26.440,01
Beneficios sociales	62.451,95	56.916,81
Otros pasivos	-	<u>2.980,73</u>
Total	<u>63.368,10</u>	<u>86.337,55</u>

Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa aplicable a las utilidades líquidas. Y son como siguen:

	2.014	Diciembre 31, <u>2.013</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	26.440,01	19.606,92
Provisión del año	916,15	26.440,01
Pagos efectuados	<u>(26.440,01)</u>	<u>(19.606,92)</u>
Saldos al fin del año	<u>916,15</u>	<u>26.440,01</u>

Beneficios Sociales - Un detalle es como sigue:

	2.014	Diciembre 31, <u>2.013</u>
Décimo cuarto sueldo por pagar	6988,8	5.140,94
Décimo tercer sueldo por pagar	2925,27	2.601,43
Fondos de reserva por pagar	711,13	826,65
Fondos IESS por pagar	7583,09	3.790,29
Prestamos IESS	712,25	587,60
Vacaciones	7503,62	6.204,39
Otros beneficios sociales	<u>36.027,79</u>	<u>37.765,51</u>
Total	<u>62.451,95</u>	<u>56.916,81</u>

12 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	2.014	Diciembre 31, <u>2.013</u>
Jubilación patronal	44.022,31	27.449,15
Bonificación por desahucio	20.056,06	<u>13.974,32</u>
Total	<u>64.078,37</u>	<u>41.423,47</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios

13 PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	<u>2.014</u>	Diciembre 31, <u>2.013</u>
Capital Social	9.500,00	9.500,00
Reserva Legal	21.800,20	11.394,75
Utilidades Retenidas	-15.997,24	<u>87.987,76</u>
Total	<u>15.302,96</u>	<u>108.882,51</u>

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 9.500 de acciones de US\$ 1.00 las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad

14 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	10.653.233	7.977.992

15 CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

b. La compañía como arrendatario

- i. Acuerdos de arrendamiento* - Los arrendamientos operativos se relacionan con una propiedad de inversión (Instalaciones Ambato) de propiedad del Sr. Christoffer Carrillo y alquilada a la Compañía con términos de arrendamiento de 4 años, con una opción de renovarlo.

16 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 (marzo de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Compañía el 24 de marzo del 2015 en la Junta de Accionistas.

