

Negocios y Productos del Pacífico Nebropac S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Contenido

Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultado Integral	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6



Deloitte & Touche

Auditors & Consultants Independientes

Calle Villa Alegre No. 112 villa 13

Phone 043204645 Cell 0987658198

Correo electrónico: auditoria@deloitte.com

Guayaquil-Ecuador

Dictamen de los Auditores Externos Independientes

**A los señores Accionistas de
Negocios y Productos del Pacifico Neopac S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Negocios y Productos del Pacifico Neopac S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

1. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Pyros) y del control interno definido por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales o significativos.
3. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones que son incluidos en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de Negocios y Productos del Pacifico Neopac S.A. que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de que

las políticas contables utilizadas son apropiadas, y si las estimaciones de valores reales hechos por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

5. La compañía registra las compras de materia prima directamente al costo de venta. El módulo de inventarios para el control de las unidades compradas, los consumos y sus saldos, debidamente valorizados, así como del control del costo promedio unitario no es utilizado. Los inventarios son reconocidos en el balance en línea a la suma física. Esta situación origina que no se disponga de compras valorizadas por valor, producto, proveedor y del costo unitario, así como consumos para producción, desperdicios, fallas, donaciones, etc.

Opinión:

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del ajuste de costo en el párrafo anterior, los referidos estados financieros asociados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Negocios y Producción del Pacífico Neoproto S.A. al 31 de diciembre de 2015, 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 Pyms.

Otros Asuntos:

7. De conformidad con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la obligación de presentar estados financieros auditados, por primera vez, en el 2015, nace por la presentación de los estados financieros 2014 con activos superiores a US \$ 1 millón de dólares. En cumplimiento con las normas internacionales de auditoría y aseguramiento NIIA, los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 se presentan comparativos con los estados financieros al 31 de diciembre de 2014. Los estados financieros 2014, no estuvieron sujetos a auditoría externa y no damos opinión sobre ellos.

Cajaymachi - Ecuador

Abril 1 de 2016

Ing. Wilma Merino Castilla

Registro Nacional de Contadores No. 11,268

Resolución No SC-ICI-DAI-G-09-0006021

SC-RNAE-719

Negocios y Productos del Pacífico Neopac S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2014
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota 4)	US\$ 14,191.94	US\$ 31,028.72
Cuentas por cobrar (Nota 5)	839,803.34	609,605.61
Impuestos corrientes (Nota 6)	3,977.88	13,211.18
Inventarios (Nota 7)	43,531.35	26,130.36
Pagos anticipados	14,651.46	26,139.37
Total activos corrientes	916,155.97	706,115.24
Propiedades y equipo, neto (Nota 8)	330,754.87	374,275.97
Partes intangibles (Nota 9)	95,308.11	67,317.07
Depósitos en garantía	308.86	900.00
Total activos no corrientes	426,371.84	442,513.04
Total activos	US\$ 1,342,527.81	US\$ 1,148,628.28
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Proveedores de OLP (Nota 10)	US\$ 47,531.50	US\$ 78,643.41
Cuentas por pagar (Nota 11)	934,332.79	711,271.22
Impuestos corrientes (Nota 12)	7,799.94	21,000.34
Pasivos acumulados (Nota 13)	27,135.60	19,322.51
Total pasivos corrientes	1,016,799.83	830,237.48
Pasivo no corriente (Nota 14)	173,007.36	302,028.05
Patrimonio de accionistas (Nota 15)		
Capital pagado	800.00	800.00
Reserva legal	8,745.99	8,745.99
Reserva facultativa	24,054.48	-
Reservas acumuladas:		
Exceso por aplicación de los NIIF	-	-
Ganancias acumuladas	56,777.51	106,831.99
Resultado del ejercicio	38,073.11	-
Total patrimonio de accionistas	144,651.09	116,378.98
Total pasivos y patrimonio de accionistas	US\$ 1,342,527.81	US\$ 1,148,628.28

Los montos adjuntos son parte integral de los estados financieros.

Dr. Gonzalo Sánchez Morgoye - Representante Legal

Dr. Alejandra Nigala - Comisaria General

Negocios y Productos del Pacífico Neopac S.A.

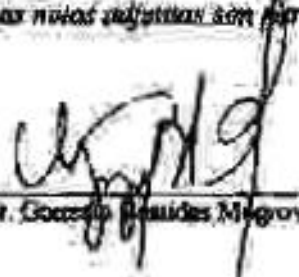
Estados de Resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias		1,798,004.67	1,365,577.15
Costo de ventas		(929,890.01)	(695,318.57)
Utilidad bruta		788,114.66	668,138.48
Gastos operativos:			
Administración y ventas		(686,204.38)	(604,815.35)
Financieros		(78,836.48)	(29,304.09)
Participación de trabajadores		(8,571.96)	(6,318.50)
Otros gastos neto de otros ingresos por US 23,979.65		(24,866.71)	9,419.63
Utilidad antes de impuestos		48,297.13	36,938.19
Impuesto corriente	12	(211,218.03)	(16,883.71)
Impuesto diferido		-	-
Utilidad neta del año		28,079.11	20,054.48
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se revalorizan posteriormente a resultados		-	-
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		-	-
Resultado integral del año, neto de impuestos		28,079.11	20,054.48

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

 Sr. Gerardo Rosales Murovejo - Representante Legal

 Sr. Alexandra Shagle - Comisaria General

Negocios y Productos del Pacífico Neoprosc S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reservas acumuladas		Reservas del Gobierno
				Exceso por operación de las MGP	Ganancias acumuladas	
Relativo a Estado 1, 2014	988.00	8,046.79	-	-	85,777.81	-
Perdidas integrales, 2014	-	-	-	-	-	38,811.48
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	38,811.48	(38,811.48)
Relativo a Diciembre 31, 2014	988.00	8,046.79	-	-	124,589.29	-
Perdidas integrales, 2015	-	-	-	-	-	38,811.11
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	28,854.48	-	(28,854.48)	-
Relativo a Diciembre 31, 2015	988.00	8,046.79	28,854.48	-	95,734.81	38,811.11

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



Sr. Guadalupe Hernández Melgarejo - Representante Legal



Sr. Alexandra Shigis - Contadora General

Negocios y Productos del Pacífico Napropac S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2015	2014
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	1,551,851.88	1,912,202.99
Pagos a proveedores y empleados	(7,385,838.69)	(2,412,862.92)
Impuesto a la renta	(17,190.25)	(23,189.19)
Financiamiento	(20,530.42)	
Otros ingresos		221,878.42
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	128,332.79	(53,966.70)
Actividades de Inversión:		
Propiedades y equipos	152,263.65	(90,551.84)
Otros activos	(63,581.69)	23.17
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(77,349.32)	(150,908.67)
Actividades de Financiamiento:		
Obligaciones	(62,060.12)	132,090.75
Otros pasivos	(5,100.63)	2.00
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(67,260.12)	132,090.75
Variación	(16,873.18)	27,585.36
Efectivo al inicio del año	31,024.72	3,439.36
Efectivo al final del año	14,151.54	31,024.72

Constituyendo el resultado integral neto del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Resultado integral neto	28,073.11	20,094.44
Amortizaciones y provisiones	(29,026.61)	(12,356.30)
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Activos corrientes	(234,332.99)	(179,531.16)
Pasivos corrientes	206,043.53	(46,847.32)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	128,332.79	(53,966.70)

Las cifras adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Sr. Gonzalo Bustillo Magrovo - Representante Legal



Sr. Alexander Shigla - Contador General

Negocios y Productos del Pacífico Neopac S.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

1. Actividad

La compañía fue constituida en Ecuador en el año 2000 y se dedica a la elaboración y comercialización a nivel nacional de alimento balanceado. La entidad arrienda un espacio en la zona de Chimute vía Naranjal para elaborar los productos y sus oficinas administrativas están ubicadas en la ciudad de Guayaquil.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pyros. Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión final por parte de la Administración de la Compañía en marzo de 2016 y según los requerimientos estatutarios serían sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

2.2 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor aceptable en la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes de un mercado a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo. Este valor razonable a efectos de medición y revelación se determina sobre esta base a diferencia de las mediciones que poseen cierta similitud con el valor razonable como es el caso del valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Una descripción de las principales políticas contables, se presenta a continuación:

2.3 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, depósitos a plazo en bancos, cuentas por cobrar, los préstamos de corto y largo plazo y las cuentas por pagar excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se presentan a continuación:

Activos financieros. Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes.

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

Pasivos financieros. Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto financiero, con vencimiento mayor a 365 días.

2.4 Inventarios

Son cobrados al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando el método promedio ponderado para materias primas y productos terminados. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.4 Propiedades y equipos

Medición inicial. Se registran al costo de adquisición. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo del costo. Se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles. El costo de equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Instalaciones	10
Maquinarias, muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un deterioro respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la evaluación del patrimonio. El reverso de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

2.7 Impuestos

El impuesto corriente y el diferido se registran en los resultados del periodo excepto que surja de una transacción que se reconoce fuera del resultado bien sea de otro resultado integral o del patrimonio en cuyo caso se reconocerá fuera de los resultados.

- El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria (base imponible) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2015, la tasa fiscal del 22% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias tributarias deducibles en la medida que resulta probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría afectar esas diferencias temporarias deducibles mientras que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables.

2.8 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas

2.9 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD jubilación patronal, cesantías e indemnizaciones, son determinadas utilizando el método de la unidad de crédito proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Los costos por este concepto inicialmente se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral.
- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

2.10 Reconocimiento de ingresos por venta de balanceado y otros bienes

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía pueda otorgar y se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la venta de balanceado, el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se incurren.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Las normas interaccionales de información financiera NIIF Pymes no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma contable y esa presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros adjuntos, requieren 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. La Administración sostiene que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsiguientes.

d. Efectivo

El efectivo representa fondos locales de libre disposición a favor de la compañía y está constituido como sigue:

	2015	2014
Efectivo en caja	US\$ 991.04	US\$ 921.23
Efectivo en bancos	13,160.50	30,103.47
	US\$ 14,151.54	US\$ 31,024.72

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros y están constituidos como sigue:

	2015	2014
Cuentas	US\$ 800,309.78	US\$ 569,049.15
Cheques protestados	6,692.36	-
Empleados	18,264.92	8,868.33
Otros	31,631.88	42,789.62
Subtotal	856,898.94	620,707.10
Menos - Estimación para cuentas incobrables	(15,495.60)	(11,101.43)
	US\$ 839,803.34	US\$ 609,605.65

Las cuentas por cobrar a clientes se recuperan en un plazo de hasta 90 días e incluyen valores por cobrar a: Aquamarket y Productinas S.A., compañías relacionadas, por US 14,418 y US179,244 respectivamente.

La provisión para cuentas incobrables fue incrementada con cargo a los resultados del periodo.

6. Impuestos Corrientes

Los activos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2015	2014
Impuesto al valor agregado	US\$ 3,977.88	US\$ 146.41
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	13,064.77
	US\$ 3,977.88	US\$ 13,211.18

7. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	2015	2014
Productos terminados	US\$ 30,617.15	US\$ 14,039.08
Materia prima	18,577.45	5,554.36
Accesorios, equipos, repuestos y herramientas	6,536.95	6,536.94
	US\$ 45,631.55	US\$ 26,130.38

8. Propiedades y equipos

Un detalle de propiedades y equipos es como sigue:

	2015	2014
Terrazo	US\$ 10,119.00	US\$ 10,119.00
Instalaciones	15,979.56	14,114.76
Maquinarias y equipos	30,807.21	25,142.85
Vehículos	561,796.56	523,306.56
Muebles y enseres	12,754.74	11,503.70
Equipos de computación	26,254.89	20,261.46
Subtotal	654,711.96	604,448.33
Menor - Depreciación acumulada	(336,937.09)	(230,172.36)
	US\$ 317,774.87	US\$ 374,275.97

Un movimiento de propiedades es como sigue:

	Terreno	Propiedades y vehículos	Instalaciones	Equipos de computación	Total
Comienzo					
Balance - 1/1/2014	10,119.00	523,306.56	11,503.70	20,261.46	604,448.33
Adquisición	—	561,796.56	12,754.74	26,254.89	600,816.19
Transferencia (2/20/2015)	10,119.00	(84,796.56)	—	—	(74,677.56)
Depreciación acumulada					
Adquisición (2/20/2015)	—	(217,757.09)	(1,000.00)	(1,000.00)	(219,757.09)
Depreciación	—	(1,177.28)	(1,000.00)	(1,000.00)	(3,177.28)
Balance al 31/12/2015	—	(15,000.00)	(2,000.00)	(2,000.00)	(19,000.00)
Subtotal	10,119.00	388,253.03	10,503.70	19,261.46	428,137.19

Los vehículos se encuentran prestatos con operaciones bancarias locales. Ver nota 13

9. Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan valores a cargo de Aquamarket por US 43,108.31; Produalpac por US 30,917.46 y Paciformer por US 21,274.34 en el 2015, no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecida.

10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2015	2014
Proveedores locales	US\$ 918,266.19	US\$ 655,324.07
Provisiones	4,093.33	20,140.00
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4,669.82	3,223.44
Otras	7,293.45	32,383.71
	<u>US\$ 934,322.79</u>	<u>US\$ 711,071.22</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales de bienes y servicios tienen plazo de vencimiento de hasta 45 días y no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2014 dentro del rubro provisiones se incluía US 20.000 para mantenimiento de vehículos.

11. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la renta de la compañía	US\$ 3,067.77	US\$ 16,883.71
Retenciones de Iyu	1,443.05	1,609.88
Retenciones de impuesto a la renta	3,481.12	2,506.74
	<u>US\$ 7,991.94</u>	<u>US\$ 21,000.34</u>

Una conciliación tributaria es como sigue:

	2015	2014
Utilidad líquida	48,291.15	40,058.79
Participación de colaboradores		
Impuesto sobre el valor agregado	(10,000.00)	
Multas, gastos y reintegración de impuestos	19,412.74	
Multas por mora por tributos	44,131.90	60,804.98
Utilidad imponible	91,835.79	100,863.77
Tasa de impuesto	23%	23%
Impuesto a la renta calculado, mayor que el pago	21,121.23	23,206.67
Impuesto diferido	(13,129.25)	(4,441.81)
Impuesto diferido diferido de la renta	(17,190.25)	(11,064.71)
Impuesto a la renta a pagar	<u>\$3,691.73</u>	<u>\$7,699.95</u>

A partir del ejercicio 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado para el año correspondiente, cuando éste es mayor

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2012, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2013 al 2015, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Anuncios Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado. Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- Los gastos relacionados con vehículos por avalúos que superan US\$ 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.
- Incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2015		2014
Beneficios sociales	US\$ 18,496.05	US\$	12,743.20
Participación de trabajadores	8,521.56		6,318.50
Otros, salario digno	117.39		60.81
	US\$ 27,134.60	US\$	19,322.51

Un movimiento de pasivos acumulados es como sigue:

	Deuda Social	Otros Pasivos	Salarios Dignos	Participación de Trabajadores	Saldo Inicial	Total
Saldo al 1 de Enero 2014	1,414.05	US\$ 0.00	1,896.45	8,318.50	26.22	10,322.51
Extracciones	15,462.97	8,521.56	7,731.46	8,521.56	117.39	28,164.71
Suma	16,877.02	8,521.56	9,627.91	16,839.97	143.61	38,339.03
Saldo al 31 de Dic. 2014	1,414.05	8,521.56	11,524.36	16,839.97	143.61	37,134.60

13. Obligaciones a largo plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	2015	2014
Obligaciones con bancos locales	US\$ 61,168.41	US\$ 92,117.71
Jubilación patronal y desahucio	19,838.53	12,610.33
Otras	92,000.82	97,300.82
	<u>US\$ 173,007.76</u>	<u>US\$ 202,029.66</u>

Una descomposición de la obligación con bancos locales es como sigue:

	2015	2014
Banco Promerica, préstamo prendario línea automotriz con vencimiento en 2015, dividendos mensuales e interés del 11.23%	US\$ -	US\$ 16,375.94
Banco Promerica, préstamo prendario línea automotriz con vencimiento en 2017, dividendos mensuales e interés del 11.23%	17,138.54	-
Banco Guayaquil, tres préstamos prendarios línea automotriz con vencimiento en 2017, dividendos mensuales e interés del 11.2 % incluye seguro de vehículos	12,132.78	51,594.02
Banco del Pichincha, préstamo prendario línea automotriz con vencimiento en 2018, dividendos mensuales e interés del 11.2%	79,428.68	100,305.79
Banco Produbanco, préstamo prendario automotriz con vencimiento en 2015, dividendos mensuales e interés del 11.19%	-	4,084.37
Subtotal	108,700.00	170,760.12
Moras - Pasión corriente	(47,531.59)	(78,642.41)
	<u>US\$ 61,168.41</u>	<u>US\$ 92,117.71</u>

Los cálculos de jubilación patronal fueron efectuados por expertos calificados para tal propósito. La provisión fue cargada a resultados.

Otras obligaciones a largo plazo incluye terceros por US 25,000 accionistas por US 54,589 y otras por US 12,412. Estos valores no incluyen interés ni tienen fecha de vencimiento específica.

Una descomposición de las obligaciones a largo plazo con bancos locales es como sigue:

2016		16,286
2017	31,288	20,062
2018	29,470	29,470
	<u>60,758</u>	<u>49,538</u>

14. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US 1.00 de valor nominal unitario. El capital autorizado está fijado en US 1.600. La entidad no cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores.

Reserva legal. Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y las operaciones de crédito bancarias locales y del exterior. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los depósitos a plazo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por parte de la administración, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es fundamental para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen y continúan:

(a) Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos que derivan intereses y los depósitos en efectivo.

Riesgo en tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero o contrato debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos con intereses basados en tasas y del exterior que tienen tasas de interés fijas.

(b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por los clientes comerciales y sus actividades financieras incluidos los depósitos en bancos).

La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales a algunas empresas y no mantiene cuentas por cobrar de otros representantes a ninguno de ellos por sus ventas. La Compañía se evalúa como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los clientes comerciales.

(c) Riesgo de liquidez:

La Compañía administra su riesgo de liquidez de forma usando su flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía mantiene y mantiene un nivel alto de efectivo, considerando adecuado por la administración sus finanzas. Las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

16. Transacciones con Partes Relacionadas:

Durante el ejercicio económico 2015, la compañía afectó compras a Pacifamer y Produalpac por US 125,897 y US 166,727 respectivamente y en el mismo periodo efectuó ventas a Aquamarine, Pacifamer y Produalpac por US 2,169 US 307 y US 470,028 respectivamente.

17. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1 de enero de 2016 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.