PIÑAS RICAS DEL ECUADOR S.A. PIRECUASA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US$ Dólares estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
PIÑAS RICAS DEL ECUADOR S.A. PIRECUASA

He auditado los estados financieros adjuntos de PIÑAS RICAS DEL ECUADOR S.A. PIRECUASA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 presentaron una opinión con limitaciones al alcance en el informe emitido de fecha Abril 10 del 2015.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en mis auditorías. He llevado a cabo la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para la opinión de auditoría.

Dirección: Cdla. IETEL Mz. 2 Villa 5 Oficina 2 (planta alta)
Teléfonos: 0998426019 - 0986499679 - 042628725
Guayaquil – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PIÑAS RICAS DEL ECUADOR S.A. PIRECUASA al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidad.

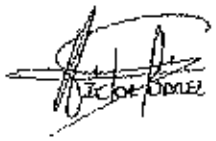
Asunto de Énfasis

Este informe se emite para fines internos requeridos por el sistema financiero y de revisión de los accionistas, por lo cual no puede ser utilizado para fines de dar cumplimiento a las obligaciones con los organismos de control a los que se encuentra sujeta la compañía. En caso de ser utilizado es bajo estricta responsabilidad de la compañía y sus representantes.

Cumplimiento Tributario

El Informe de Cumplimiento Tributario de PIÑAS RICAS DEL ECUADOR S.A. PIRECUASA al 31 de diciembre del 2014, por requerimiento del Servicios de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Junio 8, 2015



Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697

Dirección: Cdla. IETEL Mz. 2 Villa 5 Oficina 2 (planta alta)
Teléfonos: 0998426019 - 0986409679 - 042626725
Guayaquil – Ecuador

PIÑAS RICAS DEL ECUADOR S.A. PIRECUASA

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	2,393,107	1,619,936
Cuentas por cobrar	2	570,121	586,558
Inventarios	3	558,715	247,155
Pagos Anticipados		307,404	228,021
Total activo corriente		3,829,347	2,681,670
ACTIVO NO CORRIENTE			
Relacionadas	2	7,142,077	2,763,781
Propiedad, planta y equipo, neto	4	3,239,744	3,321,953
Activos Biológicos	5	512,452	512,452
Otras cuentas por cobrar		43,442	43,442
Total activo no corriente		10,937,715	6,641,628
Total Activo		**14,767,062**	**9,323,298**

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2014	2013
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	6	1,417,034	1,016,240
Otros pasivos		191,270	96,666
Total pasivo corriente		1,608,304	1,112,906
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	7	1,758,913	1,404,423
Relacionadas	6	7,679,926	3,803,056
Jubilación y Desahucio		-	-
Total pasivo no corriente		9,438,839	5,207,479
Total Pasivo		11,047,143	6,320,385
PATRIMONIO			
Capital social	8	20,000	20,000
Aporte Futura Capitalización		1,841,239	1,841,239
Otras Reservas		850,000	850,000
Resultados acumulados		859,561	-
Resultado del Ejercicio		149,119	291,674
Total patrimonio		3,719,919	3,002,913
Total Pasivo y Patrimonio		**14,767,062**	**9,323,298**

Jose Rivas Alvarez
Gerente General

Karina Espinoza Albuja
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PIÑAS RICAS DEL ECUADOR S.A. PIRECUASA

Estado de Resultado Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
Ventas gravadas IVA		500,332	27,742
Ventas exentas IVA		1,386,493	1,447,062
Exportaciones		14,338,811	13,129,261
Otras rentas		694,974	282,630
Costo de ventas		(14,674,315)	(14,394,747)
Utilidad en Operación		**2,246,295**	**491,948**
Gastos operativos		-	(99,388)
Gastos administrativos		(1,899,644)	(45,239)
Gastos financieros		(121,736)	(4,175)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		**224,915**	**343,146**
Participación Trabajadores	9	(33,737)	(51,472)
Impuesto a la Renta	9	(42,059)	-
Utilidad neta del ejercicio		**149,119**	**291,674**

Jose Rivas Alvarez
Gerente General

Karina Espinoza Albuja
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PIÑAS RICAS DEL ECUADOR S.A. PIRECUASA

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Ap. Fut. Capitalización	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	850,000	-	2,002,538	149,450	3,002,788
Transferencia de resultados	-	-	-	149,450	(149,450)	-
Aumento capital	19,200	-	-	-	-	19,200
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	991,239	850,000	(2,151,988)	-	(310,749)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	291,674	291,674
Saldo al 31 de diciembre del 2013	20,000	1,841,239	850,000	-	291,674	3,002,913
Transferencia de resultados	-	-	-	291,674	(291,674)	-
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	-	-	567,887	-	567,887
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	149,119	149,119
Saldo al 31 de diciembre del 2014	20,000	1,841,239	850,000	859,561	149,119	3,719,919

Jose Rivas Alvarez
Gerente General

Karina Espinoza Albuja
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PIÑAS RICAS DEL ECUADOR S.A. PIRECUASA

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares estadounidenses)

Flujos de Efectivo por Actividades de Operación	2014	2013
Utilidad contable	149,119	291,674
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Participación trabajadores e impuesto a la renta	75,796	51,472
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(3,873,355)	(3,213,249)
Inventarios	(311,560)	(120,252)
Cuentas por pagar	4,296,472	3,575,474
Efectivo neto provisto en actividades de operación	336,472	585,119
Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión		
Propiedades, planta y equipos, netos	82,209	365,301
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	82,209	365,301
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	354,490	(838,487)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	354,490	(838,487)
(Disminución) neto del efectivo	773,171	111,933
Efectivo al inicio del período	1,619,936	1,508,003
Efectivo al final del período	2,393,107	1,619,936

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Descripción del negocio y objeto social

La Compañía fue constituida el 13 de noviembre del 2000, mediante escritura pública, de fojas: 78.810 a 21.850 número 27.718 del Registro Mercantil.

La actividad principal de la compañía es la venta al por mayor y menor de frutas; y, cultivo de frutas tropicales.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primarios donde opera la entidad (moneda funcional).

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

Cuentas y documentos por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por las ventas durante el curso normal del negocio, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Deterioro de activos

a) Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

b) Activos valuados a costos amortizado

La compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y estimados del activo financieros o grupo de activos financieros que puede ser estimados contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivos estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en los estados de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

Propiedades, planta y equipo

Se presentan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejores importantes se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Activo	Años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinarias y Equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de Computo	3 años

Activos Biológicos

Plantaciones de banano, conformado por las plantas de variedad meristemos, y como parte de su costo tenemos la preparación del suelo, adquisición y siembre de semillas, y el mantenimiento que se le da a la planta durante las 36 a 37 primeras semanas tiempo en el que se obtiene la primera producción.

El producto agrícola corresponde al banano cosechado de las plantas (activo biológico) después de trece semanas de mantenimiento, producto de la transformación biológica dada en esta gestión.

El producto agrícola en proceso corresponden a los racimos de banano en crecimiento, y su costo corresponde al mantenimiento realizados durante el proceso de transformación biológica.

La gerencia facilita las transformaciones biológicas promoviendo o al menos estabilizando, las condiciones necesarias para que el proceso tenga lugar (por ejemplo, niveles de nutrición, humedad, temperatura, fertilidad y luminosidad). Tal gestión distingue a la actividad agrícola de otras actividades.

Tanto el cambio cualitativo como el cuantitativo conseguido por la transformación biológica, es objeto de valoración y control como una función rutinaria de la gerencia.

Impuesto a las ganancias

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

a) **Impuesto corriente**

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizado tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

b) **Impuesto diferido**

El impuesto a la renta diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes base tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos y los pasivos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las base tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a las fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Beneficios a empleados

a) **Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidades anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizado por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la compañía ha entregado producto al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registra al costo, estos se reconoce a medida en que se incurren, independientes de la fecha en que se realiza el pago.

Administración de riesgos financieros

Riesgo de liquidez: La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Estimados y criterios contables críticos

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

1. Efectivo y Equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se constituían con los siguientes saldos:

	2014	2013
Caja	5.000	20.000
Bancos (a)	138.107	1.119.936
Inversiones (b)	2.250.000	480.000
Saldo final	**2.393.107**	**1.619.936**

(a) Se detalla de las siguientes instituciones financieras:

	2014	2013
Bolivariano Cta. Cte. 5170054	67.281	967.371
Pichincha Cta. Cte. 3167323204	-	16.066
Guayaquil Cta. Cte. 1603086	67.798	115.396
Pacifico Cta. Cte. 5951542	3.028	20.978
Internacional Cta. Cte. 2000601749	-	125
Saldo bancos	**138.107**	**1.119.936**

(b) En las siguientes instituciones financieras:

	2014	2013
Banco Bolivariano Certificado de inversión	2.250.000	-
Banco Bolivariano Certificado de depósito inversión 000130000383 al 5,25% con vencimiento 03/09/2013	-	480.000
Saldo inversiones	**2.250.000**	**480.000**

2. Cuentas por Cobrar

Se desglosaba con los siguientes saldos:

Corrientes – No relacionados	2014	2013
Clientes (a)	551.759	610.711
Empleados	18.362	30.632
(-) Provisión de cuentas incobrables	-	(54.785)
Saldo final	**570.121**	**586.558**

(a) Al 31 de diciembre del 2014 el saldo se compone por: clientes locales por US$ 208.019; y, clientes del exterior por US$ 343.740.

No corriente - Relacionadas	2014	2013
Piñalinda S.A.	2.783.362	2.629.749
Willem S.A.	104.993	305
Lumoba S.A.	600.144	-
Mauricio Cohn	116.685	64.006
Radcliff S.A.	652.336	42.826
Lowita S.A.	202.335	14.407
Frupacsa S.A.	117.139	11.652
Agripalnorsa S.A.	816.081	-
Drumel S.A.	492.163	-
Nebmabert S.A.	412.868	-
Frutsesa S.A.	215.278	-
Frumarpacsa S.A.	145.588	-
Veristaff S.A.	98.999	-
Vanrenne S.A.	84.260	-
Galesburg S.A.	24.627	-
Otros	275.219	836
Saldo relacionadas	**7.142.077**	**2.763.781**

Principalmente corresponde a valores considerados en calidad de préstamos a las compañías relacionadas para sus operaciones de capital de trabajo, las cuales no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

3. Inventarios

Desglosa los siguientes saldos:

	2014	2013
Insumos agrícolas	315.679	-

Productos terminados	243.036	247.155
Saldo final	**558.715**	**247.155**

4. Propiedad, planta y equipos, neto

El movimiento de propiedad, planta y equipos es el siguiente:

	2014	2013
Construcciones en curso	666.970	745.155
Terreno	629.768	365.452
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	1.446.904	1.498.670
Vehículos	707.864	696.652
Equipo de Oficina	93.202	110.597
Muebles y Enseres	46.688	55.399
Equipo de Computación	107.522	80.309
Equipo de Telecomunicaciones	7.787	13.151
Total	**3.706.705**	**3.565.385**
Menos depreciación acumulada	(466.961)	(243.432)
Saldo final	**3.239.744**	**3.321.953**

El movimiento es el siguiente:

	2014	2013
Costo		
Saldo inicial	3.565.385	4.335.158
Ajustes y/o Reclasificaciones	(141.320)	(769.773)
Saldo costo	**3.706.705**	**3.565.385**
Dep. Acum.		
Saldo inicial	(243.432)	(135.452)
Ajustes y/o Reclasificaciones	(223.529)	-
Gasto del año	-	(107.980)
Saldo Dep. Acum.	**(466.961)**	**(243.432)**

5. Activos Biológicos

El saldo de la cuenta de activos biológicos está compuesto por lo siguiente:

	2014	2013
Palma Africana	512.452	512.452
Saldo final	**512.452**	**512.452**

6. Cuentas por pagar

Se constituía con los siguientes proveedores de:

	2014	2013
Transporte	14.540	230.197
Fertilizantes y Químicos	105.274	78.452
Cartón	598.302	144.102
Servicios	345.888	54.403
Suministro y Materiales	67.901	102.446
Banano	233.363	63.452
Navieras	986	63.541
Bienes	24.059	75.451
Repuestos	26.721	45.745
Otros menores a US$ 4.700	-	158.451
Saldo final	**1.417.034**	**1.016.240**

No corriente - Relacionadas	2014	2013
Frutsesa Frutas Selectas S.A.	-	1.363.875
Varenne S.A.	-	329.782
Nebmabert S.A.	-	1.657.239
Galesburg S.A.	-	283.272
Piñalinda S.A.	-	-
Drumel S.A.	-	168.664
Lumoba S.A.	-	224
Saldo relacionadas	**7.679.926**	**3.803.056**

Principalmente corresponde a valores considerados en calidad de préstamos de las compañías relacionadas para las operaciones de capital de trabajo, las cuales no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

7. Obligaciones financieras

Comprendían las siguientes operaciones:

	2014	2013
Banco Bolivariano		
Préstamo	1.579.798	842.458
Banco Pichincha		
Préstamo	179.115	561.965
Saldo final	**1.758.913**	**1.404.423**

8. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de la compañía es de 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US$ 1,00 cada una.

Accionistas	Acciones	US$
Mauricio Cohn	19.992	19.992
Fernando Antonio Rivas Álvarez	8	8
Saldo final		**20.000**

9. Situación Fiscal

Impuesto a Renta

La provisión para el impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuida; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función

de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 02% de los costos y gastos deducible 0.4% de los activos y 0,4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable tributario

El impuesto a la renta del 2014 y 2013 se determinó como sigue:

	2014	2013
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	224.915	343.146
Participación Trabajadores	(33.737)	(51.472)
Gastos No Deducibles	-	158.451
Utilidad Gravable	191.178	450.125
Impuesto a la Renta causado	42.059	99.028

10. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 8, 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

Es importante indicar que dentro del Plan Operativo de Control a sociedades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, actualmente la compañía ha sido asignada a medida administrativa de intervención para revisión de normativas contables y de control mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-2015-0070 de fecha 12 de marzo del 2015.