

**COELIT S.A. COMPAÑÍA ELECTRICA DEL LITORAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**1.- INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA:**

COELIT S.A. COMPAÑÍA ELECTRICA DEL LITORAL. La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 11 de Noviembre del 2000. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana, domiciliada en Guayaquil y está bajo la Vigilancia, Control y Fiscalización de la Superintendencia de Compañías, según el Art. 431 de la Ley de Compañías, La Empresa tiene asignado el expediente No. 102929 en la Superintendencia de Compañías.

El Objeto Social de la Compañía es la Instalación, Mantenimiento y Reparación de centrales de Energía Eléctrica. La Compañía mantiene su domicilio Fiscal en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 0992176865001,

**2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación:** Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables a partir de Enero del 2012, son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en ingles), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIF y SIC por sus siglas en ingles) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

**.- Activos y Pasivos Financieros e instrumentos de Patrimonio.-**

Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones a largo plazo y acciones de la compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de este y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de este activo. En el caso de los pasivos financieros estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

**Cuentas por Cobrar.-** son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la facturación del servicio y se procederá a reconocerlos a medida que se van prestando los servicios comprometidos.

**Cuentas por Pagar.-** son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción del servicio (prestación de servicios profesionales) que son utilizados en el proceso operativo de la compañía.

**Acciones de la Compañía.-** Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionistas personas naturales de nacionalidad ecuatoriana.

**Efectivo y equivalentes de efectivo:** La Compañía considera para la elaboración de su estado de flujo de efectivo, el dinero en caja y bancos e inversiones con vencimiento hasta 90 días. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

**Cuentas por Cobrar.-** Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura. La compañía establece con cargo a resultados una provisión en caso de existir evidencia objetiva por riesgo de pago del cliente, con el objetivo de cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar.

**Pagos y Gastos Anticipados.-** Corresponde a aquellos activos fijos contemplados en pólizas de seguros, cuyo servicio se paga anticipadamente, se registran al costo y se amortiza hasta el periodo de vigencia de la póliza.

**Propiedades, Planta y equipos neto.-** Se encuentra registrado al costo de adquisición, los pagos por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son los siguientes:

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Muebles y Enseres      | 10%     |
| Equipos de Oficina     | 10%     |
| Equipos de Computación | 33.33 % |
| Maquinarias y Equipos  | 10%     |
| Vehículos              | 20%     |
| Edificios              | 5%      |

Los activos fijos en tránsito se registran en base a los costos acumulados según factura más los gastos de nacionalización incurridos, para luego ser capitalizados.

La Administración de COELIT S.A. ha establecido procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos estén contabilizados por un importe que no es superior a su importe recuperable.



**Provisión por Beneficios a Empleados.-** El art. 219 del código de trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada e ininterrumpidamente en una misma compañía. El referido código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes.

**Reserva Legal.-** La ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumentos de capital.

**Reserva Facultativa y Estatutaria.-** representan valores apropiados de las utilidades netas de la compañía, por decisión de la Junta General de Accionistas con la finalidad de proteger a sus accionistas y terceros. Dicha apropiación no es obligatoria, en base a lo mencionado la Compañía registro como reserva estatutaria, el 15% de la utilidad neta para accionistas.

**Reconocimiento de los ingresos.-** Los Ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados, en función de que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y puedan ser medidos confiablemente, con independencia del momento en que se genera el pago o financiamiento derivado de ello. Los ingresos por venta de servicios están clasificados de la siguiente manera:

**- Ingreso por Instalación, Mantenimiento y Reparación de centrales de energía eléctrica.**

Representan los ingresos fijos por ventas de servicios, los cuales se facturan directamente a los clientes y son reconocidos como ingresos cuando el servicio es prestado

**Participación de los trabajadores en las utilidades.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagaran a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**Impuesto a la Renta.-** 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 año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Para el año 2014, la Administración realizó el cálculo de la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22%.

**Uso de estimaciones.-** La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la empresa que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**Reclasificaciones.-** Al 31 de diciembre del 2014, se han reclasificados ciertos saldos para su adecuada presentación y revelación de los estados financieros adjuntos.

### 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                           |    | 2013      | 2014      |
|---------------------------|----|-----------|-----------|
| Efectivo en caja y Bancos | \$ | 17.916,32 | 10.211,18 |

### 4.- ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 un detalle es el siguiente:

|                                                    |    | 2013       | 2014       |
|----------------------------------------------------|----|------------|------------|
| Cientes neto de provisión para cuentas incobrables | \$ | 120.059,12 | 128.068,22 |
| Otras Cuentas por Cobrar Empleados                 |    | 3.081,19   | 4.743,31   |
| Total                                              |    | 123.140,31 | 132.811,53 |

**Cientes neto.** Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representan valores adeudados por el otorgamiento de servicios a clientes, los mismos que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 90 días.



El saldo de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de \$ 6.983,81 y \$ 6.664,44 respectivamente, que representan el 0,05% con relación al total de las cuentas por cobrar clientes que ascienden a \$ 135.052,03 y \$ 126.723.56 respectivamente. Las normas tributarias establecen que las provisiones efectuadas en cada ejercicio impositivo serán del 1% anual sobre los créditos comerciales pendientes de cobro en dicho ejercicio, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. Según Normas Internacionales de Información financiera NIIF, la administración de la Compañía debe provisionar para cuentas incobrables los valores que a su criterio puedan convertirse en cuenta incobrable.

**Otras Cuentas por Cobrar Empleados.-** Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, representan valores otorgados por préstamos a empleados.

## 5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                                 |           | 2013            | 2014            |
|---------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|
| Seguros pagados por Anticipado. | \$        | 4.226,20        | 4.940,03        |
| <b>Total</b>                    | <b>\$</b> | <b>4.226,20</b> | <b>4.940,03</b> |

**Seguros Pagados por Anticipados.-** al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, representan valores correspondiente a activos fijos contemplados en pólizas de seguros, con el proveedor compañía de Seguros Latina, cuyo servicio se paga anticipadamente, se registran al costo y se amortiza hasta el periodo de vigencia de la póliza.

El movimiento durante los años 2014 y 2013 es el siguiente:

|                          |    | 2013            | 2014            |
|--------------------------|----|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial neto       | \$ | 4.852,78        | 4.226,40        |
| Adiciones                |    | 10.441,32       | 16.639,11       |
| Cargo a Resultados       |    | (11.067,90)     | (15.925,48)     |
| <b>Saldo Final Neto.</b> |    | <b>4.226,20</b> | <b>4.940,03</b> |

## 6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                                                  |    | 2013             | 2014             |
|--------------------------------------------------|----|------------------|------------------|
| <b>Crédito Tributario a favor de la Empresa:</b> |    |                  |                  |
| IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA                   | \$ | 5.576,90         | 7.271,31         |
| IMPUESTO A LA RENTA                              | \$ | 5.235,96         | 13.290,34        |
| <b>Total</b>                                     |    | <b>10.812,86</b> | <b>20.561,65</b> |

**Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA).**- Representa crédito tributario generado en la adquisición de bienes y servicios, el cual es utilizado en sus declaraciones mensuales, para compensarlos con el IVA generado en las ventas.

**Crédito Tributario a favor de la Empresa (IR).**- Representa crédito tributario generado por retenciones de impuesto a la renta realizados por clientes, valor este que será utilizado para compensar el pago anual de impuesto a la renta de la compañía.

## 7.- PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013, un detalle es el siguiente:

|                                     | 2013          | 2014         |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Terrenos                            | 36.004,61     | 36.004,61    |
| Edificios                           | 91.021,78     | 91.021,78    |
| Muebles y Enseres                   | 6.512,40      | 6.112,40     |
| Maquinaria y Equipos                | 17.493,77     | 20.449,45    |
| Equipos de Computación              | 7.786,53      | 7.786,53     |
| Vehículos, equipos de transporte    | 107.089,95    | 134.847,09   |
| Repuestos y Herramientas            | 10.968,41     | 13.658,00    |
| Otras propiedades, planta y equipo. | 108.278,50    | 152.584,89   |
| Subtotal                            | 385.155,95    | 462.464,75   |
| Depreciación Acumulada              | (184.361,57)  | (215.398,51) |
| Total                               | \$ 200.794,38 | 247.066,24   |

El movimiento durante el año 2014 y 2013, fue como sigue:

|                           | 2013          | 2014        |
|---------------------------|---------------|-------------|
| Saldo inicial, neto ..... | \$ 219.668,87 | 200.794,38  |
| Adiciones...              | 36.105,66     | 108.097,33  |
| Cargos a resultados ..... | (51.895,52)   | (61.825,47) |
| Bajas                     | (3.084,63)    | ( 0.00)     |
| Saldo Final Neto          | \$ 200.794,38 | 247.066,24  |

**Adiciones.**- Al 31 de Diciembre de 2014, representan principalmente adquisiciones por \$ 2.955,68 en equipos para el área técnica, US\$ 58.545,67 (\$ 19.062,50 en el 2013) en Vehículos que serán utilizados por el área Técnica, y, en Herramientas se adquirieron \$ 2.689,59 (en el 2013, USD\$ 3.815,30). En Equipos Electrónicos se adquirieron USD \$ 44.306,39 (\$ 11.617,42 en el 2013).



## 8.- PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                                               | 2013                | 2014             |
|-----------------------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Cuentas y Documentos por pagar locales</b> | <b>\$ 19.147,31</b> | <b>72.101,79</b> |

**Cuentas por pagar proveedores.-** al 31 de diciembre de 2014, representan principalmente US\$ 72.101,79 (US\$ 19.147,31 en el año 2013) por bienes y servicios los mismos que no devengan interés y tienen un vencimiento promedio de 90 días.

## 9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                 | 2013                | 2014             |
|-----------------|---------------------|------------------|
| Banco Pichincha | \$ 17.721,76        | 14.640,32        |
| Banco Amazonas  | 2.773,68            | 1.160,26         |
| Banco Guayaquil | 0,00                | 4.259,02         |
| <b>Total</b>    | <b>\$ 20.495,44</b> | <b>20.059,60</b> |

**Obligaciones con Instituciones Financieras Locales.-** Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, Las obligaciones con el Banco de Pichincha, corresponden a saldo en tarjeta de crédito Visa por \$ 14.640,32 (en el 2013, el saldo corresponde a préstamo No. 1760698-00 de fecha 26 de Abril del 2013, por valor de \$ 20.000,00, a 18 meses plazo, con vencimiento 18 de Octubre de 2014), El saldo del 2014 por \$ 1.160,26 del Banco Amazonas corresponde a tarjetas de Crédito, ( en el 2013 fue de \$ 2.773,68), mientras que las obligaciones con el banco de Guayaquil por \$ 4.259,02, corresponde a tarjetas de crédito Visa.

## 10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente

|                                      | 2013      | 2014     |
|--------------------------------------|-----------|----------|
| <b>BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR</b> |           |          |
| Vacaciones                           | 8.736,17  | 9.114,48 |
| Decima Tercera Remuneración          | 2.373,32  | 2.662,49 |
| Decima Cuarta Remuneración           | 3.944,03  | 3.946,56 |
| Participación 15% Trabajadores       | 17.503,17 | 4.137,51 |

**IMPUESTOS POR PAGAR**

|                                        |             |          |
|----------------------------------------|-------------|----------|
| Retenciones de IVA e Impto. A la Renta | \$ 3.390,61 | 4.397,29 |
|----------------------------------------|-------------|----------|

**INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL.**

|                        |             |          |
|------------------------|-------------|----------|
| Aportes al IESS        | \$ 6.123,26 | 7.029,26 |
| Fondos de Reserva      | 295,27      | 1.108,99 |
| Préstamo Quirografario | 1.327,19    | 1.595,94 |

**SUELDOS POR PAGAR**

|              |          |
|--------------|----------|
| \$ 15.381,86 | 5.943,47 |
|--------------|----------|

**DIVIDENDOS POR PAGAR**

|          |      |
|----------|------|
| 7.714,06 | 0.00 |
|----------|------|

**TOTAL**

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| <u>66.788,94</u> | <u>39.935,99</u> |
|------------------|------------------|

**Beneficios Sociales por Pagar.-** Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, representan valores acumulados por cancelar a empleados, los mismos que tienen su fecha de vencimiento definida.

**Impuestos por Pagar.-** Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, representan valores por cancelar a la Administración Tributaria provenientes de retenciones por Impuesto a la renta en el mes de diciembre, por la transferencia de bienes y servicios que realiza la compañía.

**11.- ANTICIPOS DE CLIENTES.-**

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, constituyen importes recaudados por anticipado a clientes por \$ 5.026,48 (\$15.772,12 en el 2013) los mismos que serán suministrados por la compañía en el año siguiente, de acuerdo a cronograma de trabajo del departamento técnico.

**12.- PASIVO NO CORRIENTE.-****OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.**

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, registra lo siguiente:

|                                        | 2013     | 2014 |
|----------------------------------------|----------|------|
| <b>Cuentas y Documentos por Pagar.</b> | 9.327,30 | 0.00 |

A Diciembre de 2013, representa Préstamo destinado a capital de trabajo, el cual no tiene fecha de vencimiento ni devenga interés,



### 13.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

- Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                               | 2013             | 2014             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Jubilación Patronal           | 44.516,34        | 56.670,05        |
| Indemnización para Desahucios | 38.816,35        | 38.230,10        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>83.332,69</b> | <b>94.900,15</b> |

Para el cálculo de las provisiones por Beneficios a Empleados tales como Jubilación Patronal y Desahucio, la compañía utilizó los servicios de la Sociedad Actuarial Arroba Terán "SAAT, la misma que determinó para el ejercicio 2014, el valor de \$ 56.570,05 para la Jubilación Patronal (\$ 44.516,34 para el 2013) y para la provisión por Desahucio el valor de \$ 38.230,10 para el 2014 y (para el 2013 \$ 38.816,35). El valor presente actuarial Integral fue determinado por el método de la unidad de crédito proyectada.

### 14.- CAPITAL SOCIAL Y RESERVA FACULTATIVA.-

**Capital Social.-** al 31 de diciembre de 2014, está integrado por 650 acciones ordinarias y nominativas de \$ 20.00 cada una de propiedad de los siguientes accionistas.

| Accionistas                   | Acciones   | valor en dólares USD |                  |
|-------------------------------|------------|----------------------|------------------|
|                               |            | 2013                 | 2014             |
| Mite Laborde Juan             | 190        | 3.200.00             | 3.800.00         |
| Vaccaro Iñiga Victor          | 175        | 3.200.00             | 3.500.00         |
| Oswaldo Villafuerte Pincay    | 95         | 1.600.00             | 1.900.00         |
| Naranjo Perez Luis            | 95         | 1.600.00             | 1.900.00         |
| Carmen Isabel Franco Acuria   | 95         | 1.600.00             | 1.900.00         |
| <b>Saldo al final del año</b> | <b>650</b> | <b>11.200.00</b>     | <b>13.000.00</b> |

**Reserva Facultativa.-** Mediante Acta de Junta General de Accionistas, celebrada en Marzo 31 de 2015, se resolvió transferir el 15% de las utilidades generadas para Accionistas, para capitalizarlo a través de las Reservas Facultativas de la Compañía.

### 15.- INGRESOS OPERACIONALES.-

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente.

|                                           | 2013                 | 2014              |
|-------------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Instalación, Mantenimiento y Reparaciones | 872,711.96           | 746,026.44        |
| servicio por transporte de equipos        | 27,124.00            | 2,760.00          |
| otras rentas                              | 4,400.00             | 25,891.03         |
| <b>Total</b>                              | <b>\$ 904,235.96</b> | <b>774,677.47</b> |

### 16- COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES.-

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente

|                                         | 2013              | 2014              |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>GASTOS OPERACIONALES</b>             |                   |                   |
| REMUNERACIONES                          | 331,908.60        | 322,477.63        |
| BENEFICIOS SOCIALES                     | 116,842.64        | 134,499.01        |
| MANTENIMIENTOS                          | 47,553.86         | 18,461.18         |
| HONORARIOS PERSONAS NATURALES           | 20,515.05         | 6,577.33          |
| SEGURO DE BIENES                        | 12,423.90         | 15,925.48         |
| SERVICIOS BASICOS                       | 10,487.82         | 11,314.94         |
| SUMINISTROS Y PAPELERIA                 | 30,742.27         | 32,272.75         |
| VIATICOS                                | 26,849.53         | 49,888.00         |
| IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES              | 7,144.13          | 6,942.11          |
| ALQUILERES DE EQUIPOS                   | 13,205.00         | 8,490.00          |
| PUBLICIDAD Y PROMOCION                  | 0.00              | 2,014.00          |
| NO DEDUCIBLES                           | 5,527.65          | 4,432.95          |
| OTROS                                   | 15,992.70         | 5,940.53          |
| <b>SUBTOTAL</b>                         | <b>639,193.15</b> | <b>619,235.91</b> |
| <b>COSTOS PRODUCTIVOS</b>               |                   |                   |
| DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS           | 56,552.06         | 61,825.47         |
| SERVICIO DE PRUEBAS ELECTRICAS Y ACEITE | 45,338.85         | 37,172.00         |
| SERVICIO DE TRANSPORTE OPERATIVO        | 46,464.08         | 28,860.71         |
| <b>SUBTOTAL</b>                         | <b>148,354.99</b> | <b>127,858.18</b> |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>787,548.14</b> | <b>747,094.09</b> |



## 17.- IMPUESTO A LA RENTA.-

El gasto por impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se determina como sigue:

|                                          | 2013         | 2014      |
|------------------------------------------|--------------|-----------|
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA    | 116,687.82   | 27.583.38 |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES           | 17,503.17    | 4.137,51  |
| GASTOS NO DEDUCIBLES                     | 5,527.65     | 4.432,95  |
| BASE DE CALCULO PARA IMPUESTO A LA RENTA | 104,712.30   | 27.878,82 |
| 22% DE IMPUESTO A LA RENTA               | \$ 23,036.71 | 6.133,34  |

**Gastos no Deducibles.-** Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, representan principalmente gastos sin facturas autorizadas, multas tributarias, y, retenciones asumidas por la compañía.

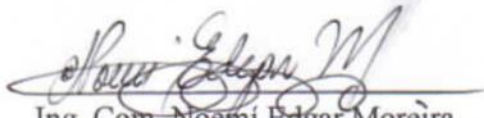
El movimiento de impuesto a la renta por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente.

|                                                | 2013       | 2014      |
|------------------------------------------------|------------|-----------|
| Saldo por Cobrar ( pagar ) al inicio del año:  | 11,334.03  | 5.235,96  |
| Retenciones en la Fuente de Impto. A la Renta. | 16,938.64  | 14.187,72 |
| impuesto a la renta de ejercicios 2013-2014    | -23,036.71 | -6.133,34 |
| Saldo por Cobrar ( pagar ) al final del año :  | 5,235.96   | 13.290.34 |

## 19.- RECLASIFICACIONES.-

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos.

Atentamente,



Ing. Com. Noemi Edgar Moreira  
CONTADORA.  
Registro No. 046285.