

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Objeto social

ESPINOSA PAEZ S.A. se constituyó mediante escritura pública el 29 de mayo de 1967, inscrita en el registro mercantil del cantón Quito el 6 de junio de 1967. Posteriormente, la compañía se transformó en Sociedad Anónima, mediante escritura pública otorgada el 14 de julio de 1995, inscrita en el registro mercantil el 27 de octubre de 1995. Aumentó su capital social y reformó integralmente sus estatutos sociales según escritura pública otorgada el 19 de mayo del 2005 e inscrita en el registro mercantil el 2 de agosto del 2005.

Estructura Organizacional

La máxima autoridad corresponde a la Junta General de Accionistas, representada por un Gerente General y el Presidente, mismos que poseen representación legal conjunta

Domicilio principal

El domicilio de la empresa se encuentra ubicado en la Madrid E1231 e Isabel La Católica

1.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs

Los estados financieros con propósito de información general son los que pretenden atender las necesidades generales de información financiera de un amplio espectro de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden los que se presentan de forma separada o dentro de otro documento de carácter público, como un informe anual o un prospecto de información bursátil."

Se pretende que la NIIF para las PYMES se utilice por las pequeñas y medianas entidades (PYMES). Esta sección describe las características de las PYMES.

Descripción de las pequeñas y medianas entidades

1.2 Las pequeñas y medianas entidades son entidades que:

(a) no tienen obligación pública de rendir cuentas, y

(b) publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Son ejemplos de usuarios externos los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia.

Normas NIIF PYMES para el Ecuador

Con fecha 27 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías publica en el Registro Oficial 372 la Resolución **SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01** en la cual se determina a las Compañías catalogadas como PYMES para efectos de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

Consecuentemente, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) **Activos** totales inferiores a **cuatro millones de dólares;**
- b) Registren un **valor bruto de ventas anuales** inferior a **cinco millones de dólares;** y,
- c) Tengan **menos de 200 trabajadores (personal ocupado).**

Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

Aquellas empresas catalogadas como PYME's aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Resumen de los Principios y Prácticas Contables Aplicados

1.3 Políticas contables significantes

Bases de preparación:

1.4 Declaración de cumplimiento

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de las Normas internacionales de información financiera para PYMES, y se ha aplicado la Sección 35 transición a la NIIF para las PYMES en el período de transición.

1.5 Bases de medición

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de la base del costo histórico.

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Para fines de presentación no se utilizan centavos.

Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Se reconocen las partidas por cobrar, préstamos y depósitos como activos financieros no derivados que se reconocen a la fecha de transacción. Son instrumentos financieros básicos el efectivo, depósitos a la vista, obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas, cuentas, pagarés y préstamos por cobrar y por pagar.

Las cuentas por cobrar comerciales mantienen una política de cobro de máximo 30 días, en los casos de ventas a relacionadas la política de cobro es de 60 días.

Además incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. No se realiza provisión de cuentas incobrables.

1.6 Inventarios

Se utiliza el método del costo promedio ponderado para su valoración. Las importaciones también se registran a su costo de adquisición. Es política de la empresa establecer el deterioro de los inventarios de manera anual, análisis que se realiza con personal técnico calificado que evalúa el estado de tanto equipos como repuestos.

1.7 Activos fijos.-

- a) Medición inicial.- Las partidas de activos fijos han sido medidas a su costo de adquisición en el momento de su reconocimiento inicial. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en funcionamiento.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos)

- b) Medición posterior al reconocimiento inicial - modelo de costo.- Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se presentan al costo menos su depreciación acumulada y cualquier valor originado en pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos de los activos se registran a resultados en el período en que se producen.
- c) Depreciación.-
Los activos fijos se deprecian en función de las vidas útiles estimadas, utilizando el método de línea recta. No se ha estimado valor residual y el método de depreciación se analiza al final de cada año.
- d) Disposición de activos fijos.-
La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

1.8 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

1.9 Deterioro del valor de los activos.-

Una entidad evaluará al final de su ejercicio económico si ha existido un deterioro en el valor de sus activos y procederá a evaluar el valor recuperable de ese activo. Se considera como deterioro cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable.

Se exceptúan de la norma NIIF para PYMES Sección 27, Activos por impuestos diferidos, activos procedentes de beneficios a los empleados, activos financieros, propiedades de inversión medidas al valor razonable, activos biológicos. La compañía efectúa el cálculo por deterioro en el valor de los inventarios.

1.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se consideran como pasivos financieros, y constituyen en obligaciones presentes de la entidad, surgida de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 30 y 60 días en el caso de proveedores internacionales

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

1.11 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden: utilidades de la compañía, aportaciones a la Seguridad Social, planes de jubilación patronal y desahucio, beneficios por terminación de la relación laboral, remuneraciones adicionales creadas por leyes del estado. Estos beneficios son de corto y de largo plazo.

1.12 Impuesto a las ganancias

El término impuesto a las ganancias comprende a aquel impuesto basado en las ganancias fiscales.

La contabilidad del impuesto a las ganancias requiere que una entidad reconozca las consecuencias fiscales actuales y futuras de transacciones y otros sucesos que se hayan reconocido en los estados financieros.

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo.

Para los años 2013 y 2014 el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir del 22%, esta tarifa se puede reducir en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. También las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 22% de las respectivas bases imponibles.

2) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, considerando y utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal.

1.13 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos ordinarios de una entidad se originan en transacciones y sucesos como son la venta de bienes, prestación de servicios, los contratos de construcción en la que la entidad es el contratista, las regalías y dividendos. Una entidad medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

La entidad ha reconocido en forma razonable los ingresos originadas en actividades ordinarias. Se reconocen como ingresos diferidos los anticipos facturados a clientes, mismos que por motivos legales tributarios se facturan, pero contablemente se reconocen como un ingreso efectivo por realizar

1.14 Costos y gastos

Constituyen los costos y gastos las erogaciones que se relacionan e incurren de modo directo con la venta de bienes o prestación de servicios. La entidad ha registrado de modo razonable valores incurridas y originadas en actividades propias de su gestión, y que se reflejan adecuadamente en los estados financieros. No existen compensaciones de costos y gastos, con ingresos de la entidad. Se refleja el principio de esencia sobre la forma, es decir se contabilizan en función de la naturaleza de la transacción.

1.15 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos un porcentaje que va desde el 5% al 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25% y/o 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

1.16 Resultados acumulados

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

- a) Resultados acumulados a libre disposición y que se originan de años anteriores por los resultados obtenidos.
- b) Resultados acumulados establecidos por el proceso de adopción de NIIFS por primera vez. La Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de tratamiento de estas cuentas.

1.17 Activos financieros.-

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra.

El proceso de adopción de NIIFS PYMES en la compañía ha identificado en los estados financieros activos financieros que son los siguientes:

1. Efectivo y equivalentes
2. Inversiones a corto plazo
3. Deudores comerciales
4. Otras cuentas por cobrar
5. Cuentas por cobrar a largo plazo, e
6. Inversiones en instrumentos de patrimonio

1.18 Pasivos financieros.-

Los principales pasivos financieros y de patrimonio identificados son los siguientes:

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar

2. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

En el año 2012, la Compañía efectuó de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías la transición de NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad) a NIIF's (Normas Internacionales de Información Financiera, lo cual generó un cargo al patrimonio de USD 59,669.83, mismo que se detalla en la siguiente conciliación

2.1 Conciliación entre NIIF y PCGA anteriores

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Superávit valoración acciones	Resultados acumulados	Efectos adopción NIIFS	Utilidad del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2011 - NEC	266.577,00	97.297,59	184.040,36		2.002,61		147.452,04	697.369,60
AJUSTES NIIFS								
Reconocimiento de jubilación patronal año 2010						6.193,16		6.193,16
Reconocimiento del desahucio año 2010						8.570,69		8.570,69
Reconocimiento de jubilación patronal año 2011						1.936,43		1.936,43
Reconocimiento del desahucio año 2011						736,96		736,96
Reclasificación superávit valoración de acciones			(33.651,36)	33.651,36				-
Reconocimiento del deterioro de inventarios						7.126,67		7.126,67
Reconocimiento del vpp Toledosa						1.592,94		1.592,94
Reconocimiento del vpp Precitrol						34.986,90		34.986,90
Saldo al 01 de enero de 2012 INICIO NIIFS ESPA	266.577,00	97.297,59	150.389,00	33.651,36	2.002,61	(59.669,83)	147.452,04	637.699,77

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES IMPORTANTES

Es necesario que la entidad en el proceso de Adopción por Primera Vez de las NIIF, efectúe y determine estimaciones, juicios contables basados en la historia de la entidad, a fin de valorar activos y pasivos en forma razonable. Esto queda plasmado en la determinación de políticas contables adecuadas.

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:

a) Vida útil de activos fijos:

La Compañía revisa anualmente la vida útil y establece el valor residual estimado de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos establecidos para el análisis de la entidad.

c) Beneficios sociales a largo plazo:

El cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

d) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas NO podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta. Con estos antecedentes, la Compañía decidió no contabilizar los activos por impuestos diferidos.

La Compañía ha realizado la estimación cuando corresponda de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los pasivos (principalmente derivadas del proceso de adopción de las NIIF por primera vez) se revertirán en el futuro.

4. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES**

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013
Caja General Quito	40,939.22	27,405.84
Caja General Guayaquil	1,693.82	0.00
Fondos en moneda extranjera	8.26	8.26
Caja Chica Quito	350.00	101.10
Caja Chica Manta	100.00	-
Fondo de importaciones Gye	600.00	600.00
Caja Fuerte Gerencia	7,999.50	
Banco Pichincha UIO 3070806204	57,769.35	35,935.05
Banco Pichincha GYE 3125789404	24,704.12	30,305.08
Banco Pichincha MTA 3370112200	123.61	290.32
Banco Produbanco 1005018119	15,050.18	35,818.21
Banco Produbank 19100728-5	0.00	9,809.44
Banco Produbanco Ahorros 14059001838	0.00	258.20
TOTAL	149,338.06	140,531.50

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2012	AÑO 2011
Cientes no relacionados locales	154,227.77	261,919.41	150,921.83	193,285.72
Documentos Protestados	0.00	389.98	0.00	0.00
Cientes Relacionados Locales	594.64	0.00	43,655.01	30,141.34
(-) Provision Cuentas Incobrables	(13,103.35)	(11,979.16)	(9,628.53)	(14,807.87)
TOTAL	141,719.06	250,330.23	184,948.31	208,619.19

La conformación de los saldos del año 2014 es el siguiente:

NOMBRE/RAZÓN SOCIAL	SALDO DB
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S.A.	25,535.25
ALTECONSA S.A.	6,310.94
AVESCA AVICOLA ECUATORIANA C.A	2,610.72
AVICOLA FERNANDEZ S. A.	1,028.49
CASTRO MUELA ANA TERESA	183.76
CATERFOOD BROADLINER S.A.	506.36
CIELECTSA S.A.	1,715.22
COMISARIATO VELEZ BONILLA S.A.	212.01
COMPANIA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.	1,731.60
CORPORACION CONSERVERA MUNDO MARINO PENINSULAR COM	1,065.60
CORPORACION FAVORITA C.A	7,179.48
DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.	19,079.23
ECUAJUGOS S.A.	308.02
EMDIQUIN EMPRESA DE DILUYENTES Y QUIMICOS INDUSTRIALES CIA. LTDA	1,367.52
EMPACADORA DUFER CIA.LTDA.	2,775.00
EXTRACTOS ANDINOS CA	3,146.85
FAUBLA SANTOS JOSE MAURICIO	268.80
GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.	7,615.70
GINSBERG ECUADOR S.A.	9,115.36
GONDI S. A.	0.63
HERRERA CALVOPÍÑA JEANETH ALEXANDRA	60.00
HOTEL COLON GUAYAQUIL S.A.	980.80
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA IANCEM	802.53
INT.FOOD SERVICES CORP.	3,130.20
INTEGRACION AVICOLA ORO CIA. LTDA.	380.73
INTRIAGO MACIAS ELOY SEGUNDO	926.44
JABONERIA WILSON S.A.	835.83
JIMENEZ SANCHEZ LUIS VICENTE	241.92
LECHERA ANDINA S.A.	223.52
LEMA QUINATO A RAFAEL	43.29
MAQUILFAST DEL ECUADOR	336.00
MARDEX MARISCOS DE EXPORTACION S.A.	87.31
MEAT PRO S.A.	259.47

MEGA SANTAMARIA S.A.	23.31
MUGLISA ORTEGA LUIS GONZALO	2,352.00
OLIMAR S. A.	121.83
PASQUEL VASQUEZ RAFAEL LUIS	799.99
PLANTACIONES DE Balsa PLANTABAL S.A.	775.89
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	7,286.73
POSLIGUA PINARGOTE HUGO LENIN	2,859.36
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	19,319.05
PRODUCTORES DE CAMARON DE EL ORO PCO CIA LTDA	1,267.40
PRODUCTOS MINERVA CIA LTDA	532.80
PRODUCTOS PERECIBLES Y MARISCOS PROPEMAR S.A.	693.75
REYBANPAC. REY BANANO DEL PACIFICO C.A.	3,485.40
SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING CIA. LTDA.	338.55
SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS C.A.	7,492.50
SUSHICORP S.A.	492.84
TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A.	3,892.76
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	2,136.75
VASQUEZ MALES ALFONSO	111.34
VILLA PUCHA PEDRO	128.40
VINUEZA BENJAMIN	52.54
TOTAL EN CLIENTES NO RELACIONADOS	154,227.77
COMPANIA DE SERVICIOS AGRICOLAS AYAHURCO S.A	594.64
TOTAL EN CLIENTES RELACIONADOS	594.64

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

Saldo provisión incobrables / 31-12-2012	(9,628.53)
Adiciones	(2,350.63)
Usos	0.00
Saldo provisión incobrables / 31-12-2013	(11,979.16)
Adiciones	(1,124.19)
Usos	0.00
Saldo provisión incobrables / 31-12-2014	(13,103.35)

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de saldos es el siguiente:

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
Anticipos y Cuentas por Cobrar Empleados	12,019.00	5,099.81
Cuentas por Cobrar Costa Rica	0.00	15,877.48
Otras Cuentas por Cobrar	32,082.42	39,864.20
TOTAL	44,101.42	60,841.49

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de saldos es el siguiente:

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta	1,323.94	2,202.36
Crédito Tributario por Retenciones en Vtas	20,592.25	22,732.15
TOTAL	21,916.19	24,934.51

8. INVENTARIOS

La composición de saldos es el siguiente:

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
Inv. Comprados (Produc. Termin. y Mercaderías)	1,139,561.32	856,392.72
Ensamblaje y Armado	1,680.00	-
Importaciones en Tránsito	128,880.01	115,124.55
(-) Provisión de Inventarios por Deterioro	(19,106.51)	(9,326.48)
TOTAL	1,251,014.82	962,190.79

Durante el año 2014, los consumos de inventarios que fueron reconocidos como costos de operación ascendieron a USD 1,403,653.75

En el año 2014, la empresa reconoce una provisión por valor neto de realización de inventarios de USD 11.444.37

10. INVERSIONES

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013
Inversiones en acciones Precitrol S.A.	55,776.63	54,420.65
Inversiones en acciones Toledosa S.A.	18,118.55	17,635.33
TOTAL	73,895.18	72,055.98

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013
Préstamos del exterior corto plazo	110,000.00	116,388.70
Préstamos Nacionales Corto Plazo	50,889.36	30,691.82
TOTAL CORTO PLAZO	160,889.36	147,080.52
Préstamos Nacionales L/P	102,830.24	60,091.93
TOTAL LARGO PLAZO	102,830.24	60,091.93

En resumen los valores recibidos y cancelados a instituciones financieras son los siguientes:

Financiación por préstamos a largo plazo	100,000.00
Pagos de préstamos	-43,452.85

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013
Proveedores Relacionados Locales	16,969.20	-
Proveedores no relacionados locales	18,414.91	51,227.11
Proveedores no relacionados del exterior	146,866.62	147,158.58
Diners Club por pagar	3,048.23	3,238.05
VISA por pagar	746.15	711.43
TOTAL	186,045.11	202,335.17

El detalle de proveedores pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014 fue el siguiente:

CUENTA	NOMBRE	SALDO CR
1790053881001	EMPRESA ELECTRICA QUITO S.A	18.94
1791117131001	ORESA S.A	132.50
1791240014001	QBE SEGUROS COLONIAL S.A.	5,736.71
1791251237001	CONECCEL S.A.	483.56
1791799615001	PANCHONET S.A.	212.80
1791809564001	QUALITYSOFT INNOVATIVE SOLUTIONS Q.S.S. CIA. LTDA.	796.00
1792001544001	ABEFARM S.A. ABF	379.63
1720584059001	OÑA CASA CESAR ADAN	2.97
1790009459001	CASABACA S.A.	10,651.80
TOTAL PROVEEDORES NACIONALES NO RELACIONADOS		18,414.91
1792241235001	ACEROS DE TOLEDO S.A.	16,969.20
TOTAL PROVEEDORES NACIONALES RELACIONADOS		16,969.20
58226517	METTLER TOLEDO CHANGSHOU - CHINA	82,174.15
1084367	METTLER TOLEDO LLC (ESTADOS UNIDOS)	64,692.47
TOTAL PROVEEDORES EXTERIOR NO RELACIONADOS		146,866.62

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

	AÑO 2014	AÑO 2013
Prestamo Accionistas Locales	28,893.51	50,823.93
IESS por Pagar	10,449.44	10,447.31
Anticipos de Clientes	111,839.30	110,334.02
Anticipos de Clientes Facturados	17,188.50	
Cuentas por Pagar a Empleados	4,844.34	12,649.41
TOTAL	173,215.09	184,254.67

14. OBLIGACIONES LABORALES

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013
Sueldos por Pagar		413.75
Provision Decimo Tercero	1,381.12	1,949.61
Provision Decimo Cuarto	3,495.46	3,447.56
Fondos de Reserva por Pagar	0.00	1,004.69
15% Participación Trabajadores	32,720.21	35,932.12
Provision Jubilacion Patronal C/P	647.67	633.67
TOTAL	38,244.46	43,381.40

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**a) Situación tributaria -**

La Compañía manifiesta que ha procedido a cumplir en forma adecuada con sus obligaciones de carácter tributario, establecidas en las leyes tributarias emitidas por el estado. Es importante señalar la potestad que tiene la administración tributaria para efectuar las revisiones fiscales que considere necesarias y que ratificarían el cumplimiento adecuado por parte de la compañía.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes son:

	<i>AÑO 2014</i>	<i>AÑO 2013</i>
22% Impuesto a la Renta por Pagar	42,960.04	43,091.54
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	7,253.08	4,882.70
SRI por pagar	18,781.11	27,303.90
TOTAL	68,994.23	75,278.14

c) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes al año 2014:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL	801 o 802	218,134.73
Menos:		
Amortización de Pérdidas Tributarias (Art. 11 LRIT)	818	0.00
15% Participación a trabajadores (f)	811	32,720.21
100% Dividendos Percibidos Exentos	812	25,407.08
100% Otras Rentas Exentas y no Gravadas (Art. 9 LRIT)	813	1,839.20
Deducciones por Leyes Especiales (b)	819	0.00
Deducción por incremento neto de empleados (Art. 10 LRIT)	821	0.00
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (Art. 10 LRIT)	822	0.00
Deducción por rentas generadas en el extranjero (Art. 49 LRIT)		0.00
Ingresos no gravados ocasionados por contraposición entre las NECs o NICs y la normativa tributaria ecuatoriana vigente. Tómese en cuenta los comentarios de la Administración Tributaria, detallados en la Nota Especial de este anexo (detallar estas partidas conciliatorias por cada NEC o NIC aplicada por el contribuyente).		
Más:		
Gastos no deducibles locales	814	33,017.73
Gastos no deducibles del exterior	815	0.00
Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos ATRIBUIDOS A DIVIDENDOS	816	0.00
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos Fórmula $\{(804*15\%) + [(805+806-809)*15\%]\}$	817	4,086.94
Ajuste por precios de transferencia	820	0.00
Gastos no deducibles ocasionados por contraposición entre las NECs o NICs y la normativa tributaria ecuatoriana vigente. Tómese en cuenta los comentarios de la Administración Tributaria, detallados en la Nota Especial de este anexo (detallar estas partidas conciliatorias por cada NEC o NIC aplicada por el contribuyente).		0.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE		195,272.91
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 23% (Arts. 43 y 47 de LRIT)	842	195,272.91
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 15% (Arts. 43 y 47 de LRIT)	841	0.00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	849	42,960.04
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE)		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	849	42,960.04
Menos:		
(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL CORRIENTE	841	24,056.10
(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	842	18,903.94
(=) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)	843	
(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	845	22,732.16
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL	846	20,592.25
(-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS	847	0.00
(-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO	848	0.00
(-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTÁCULOS PÚBLICOS	849	0.00
(-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	850	0.00
(-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	851	0.00
SALDO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	859	21,043.85
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	869	0.00

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES A LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013
Proveedores No. Rel Locales L/P	14,202.40	24,854.20

17. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013
Dividendos Por pagar	516,777.06	400,488.15

Existen dividendos pendientes de pago por los años 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013, cuyos acreedores son los siguientes:

FECHA	REF/ DOCUMENTO		
15/04/2010	00000000002009	ESPINOSA SANTIAGO - DIVIDENDOS	39,994.56
28/03/2011	00000000002010	ESPINOSA SANTIAGO - DIVIDENDOS	55,283.48
31/03/2012	00000000002011	ESPINOSA SANTIAGO - DIVIDENDOS	55,156.13
31/03/2013	00000000002012	ESPINOSA SANTIAGO - DIVIDENDOS	42,763.91
31/03/2014	000000000012013	ESPINOSA SANTIAGO - DIVIDENDOS	60,234.76
			253,432.84
FECHA	REF/ DOCUMENTO		
15/04/2010	00000000002009	ESPINOSA PABLO - DIVIDENDOS	45,869.99
28/03/2011	00000000002010	ESPINOSA PABLO - DIVIDENDOS	55,283.48
31/03/2012	00000000002011	ESPINOSA PABLO - DIVIDENDOS	55,156.13
31/03/2013	00000000002012	ESPINOSA PABLO - DIVIDENDOS	42,763.91
31/03/2014	000000000022013	ESPINOSA PABLO - DIVIDENDOS	60,234.76
			259,308.27
FECHA	REF/ DOCUMENTO		
31/03/2014	000000000052013	ESPINOSA RAUL - DIVIDENDOS	4,035.95
		TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR	516,777.06

En el año 2014 se firma convenio de pago de dividendos en cuotas mensuales a ser cubiertas desde junio del año 2015.

18. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013
Provision Jubilacion Patronal L/P	368,580.78	73,517.09
Provision Para Desahucio	23,313.07	25,000.71
TOTAL	391,893.85	98,517.80

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a USD 266,577 al 31 de diciembre del 2014 y 2013. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 266.577 acciones ordinarias de valor nominal de USD 1.00 por acción.

20. RESERVAS

La reserva legal, misma que constituye el 10% de la utilidad luego de impuestos, en el año 2013 ascendió a USD 123,439.73 y en el año 2014 a USD 150,389.00. Cumpliendo con esto el máximo exigido por la Ley de Compañías.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2012	AÑO 2011
Reserva de Capital	150,389.00	150,389.00	150,389.00	150,389.00
Utilidades No Distribuidas Años anteriores	2,002.61	2,002.61	2,002.61	2,002.61
Superavit por valuación de inversiones	0.00	0.00	0.00	33,651.36
Ajuste por Conversion a NIIF	(59,669.83)	(59,669.83)	(59,669.83)	(59,669.83)
TOTAL	92,721.78	92,721.78	92,721.78	126,373.14

22. INGRESOS - COMPOSICION

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2012	AÑO 2011
Venta Neta Productos Tarifa 12%	2,342,035.11	2,748,516.58	2,282,076.42	2,129,402.52
Venta Neta de Servicios tarifa 12%	27,495.71			
Venta Neta Productos Tarifa 0%		-	4,774.20	35,815.00
Exportaciones de Bienes	15,899.27	-	-	68,045.80
Exportaciones de Servicios		-	3,293.30	6,676.40
Comisión de Obras Civiles		348.00	1,130.00	
Ingreso por Transporte	1,931.54	1,824.62	1,701.61	1,339.62
Gastos compartidos con Asociadas	21,028.68	22,924.07	18,558.32	17,903.38
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2,408,390.31	2,773,613.27	2,311,533.85	2,259,182.72
		2,773,613.27	2,311,533.85	2,259,182.72
Dividendos	25,407.08	38,206.48	29,321.13	24,147.66
Ingreso por siniestros			296.45	24,299.50
Pérdida en Siniestros				-14,280.95
Utilidad en venta de acciones			37,722.88	0
Ganancia en Inversión VPP	1,839.20	4,245.16	6,846.25	0
Ingreso por Venta de Activos			15,202.99	700.00
Costo por venta de activos			(9,079.51)	-
Ingreso dif. En Siniestros	5,565.41			
Descuento en Compras	3,730.48	1,354.00	6,746.97	1,578.34
Ingresos por Diferencial Cambiaria		32.08	119.95	772.67
Ingresos Varios	2,040.89	17,290.52	2526.95	19,703.77
Reversión de Provisiones	5,976.28			
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	44,559.34	61,128.24	89,704.06	56,920.99

23. COSTOS - COMPOSICION

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2012	AÑO 2011
INVENTARIO INICIAL	856,392.72	800,424.67	666.242,92	596,172.40
(+) COMPRAS LOCALES	289,494.87	331,194.96	288.988,33	305,434.64
(+) IMPORTACIONES	1,406,405.79	1,407,296.41	1.249.870,89	1,096,156.61
(-) AJUSTES DE INVENTARIOS	-753.42	-9675.29	(4.163,06)	-627.23
(=) DISPONIBLE PARA LA VENTA	2,551,539.96	2,529,240.75	2.200.939,08	1.997.136,42
(-) INVENTARIO FINAL	1,141,241.32	856,392.72	800.424,67	666,242.92
(=) COSTO DE VENTAS	1,410,298.64	1,672,848.03	1.400.514,41	1.331.576.04
(VS) COSTO DE VENTAS EN BALANCE	1,405,318.09	1,682,523.32	1.398.786,97	1.328.701.98
(DIF) POR BAJA DE INVENTARIOS NOTARIADA O CONTRA PROVISION DETERIORO	4,980.55	- 9,675.29	1.727,44	682.54

24. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2012	AÑO 2011
Sueldos y Salarios	- 150.003,66	- 150.186,35	- 152.593,21	- 119.451,80
Horas Extas	- 17,50	- 32,10		- 36,18
Bonificaciones	- 11.625,09	- 24.401,97	- 10.734,92	- 5.690,94
Comisiones	- 170.513,93	- 187.888,80	- 173.686,53	- 139.249,43
Vacaciones	- 4.925,91	- 1.560,53	- 1.829,70	- 2.837,68
Despido Imtempetivo y Desahucios	- 1.042,35	- 22.274,03	- 17.885,33	-9564,67
Decimo Tercer Sueldo	- 16.495,89	- 18.543,32	- 17.731,51	- 16.301,85
Decimo Cuarto Sueldo	- 6.359,62	- 6.570,81	- 6.394,15	- 5.735,26
Fondos de Reserva	- 26.842,27	- 28.042,11	- 26.143,81	- 20.564,49
Aporte Patronal	- 37.044,38	- 39.399,85	- 37.694,27	- 29.483,61
Aporte IECE	- 1.660,87	- 1.768,96	- 1.689,46	- 1.319,50
Aporte SETEC	- 1.660,87	- 1.768,96	- 1.689,46	- 1.322,57
Aporte Personal Asumido	- 1.044,23			
Jubilación Patronal	-	- 12.804,89	- 8.333,45	-5719,21
ADV OTROS GASTOS DE PERSONAL	-	- 7.174,25	- 4.457,10	- 5.482,57
Agasajos a Empleados	- 3.012,40			
Uniformes y Materiales de Seguridad	- 4.672,02			
COMUNICACIONES	-	- 23.085,24	- 24.279,30	- 24.789,37
Telefonía Fija - CNT	- 5.159,46			
Telefonía Celular	- 6.184,21			
Internet	- 10.516,01			
Courier Remesas	- 3.234,32			
Electricidad	- 4.442,94	- 4.214,43	- 4.974,24	- 5.023,28
Agua Potable	- 807,91	- 801,52	- 695,65	- 742,98
Mantenimiento Vehiculos	- 4.541,18	- 10.081,32	- 8.690,71	- 4.877,35
Mantenimiento Vehiculos - vendedores	- 48,21	-	-	-
Mantenimiento Maquinarias y Equipos	- 1.502,73	- 1.150,36	- 2.159,36	- 1.050,67
Mantenimiento Oficinas e Instalaciones	- 12.283,84	- 10.477,32	- 2.318,33	- 4.114,75
Mantenimiento de Softwares	- 5.543,82	- 4.714,00		

	AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2012	AÑO 2011
COMBUSTIBLE	-	- 6.714,34	- 8.006,87	- 7.468,50
Combustibles Gasolina	- 5.158,10			
Combustibles Diesel	- 2.734,59			
FLETES Y ESTIBAJES	-	- 14.091,62	- 14.504,88	- 18.193,25
Flete en envío de Mercaderías	- 14.932,39			
Mov. en Envío Mercaderías (Hojas Mov.Simple)	- 2.773,28			
Capacitaciones	- 2.377,79	- 894,96	- 7.120,67	- 3.103,09
Alimentación y bebidas	- 3.695,96	- 5.233,87	- 5.068,11	- 6.403,90
Mov. Taxis / Buses / Parqueaderos	- 2.963,45	- 5.833,89	- 3.301,81	- 3.145,75
SUMINISTROS DE OFICINA	-	- 13.464,26	- 11.492,10	- 11.105,22
Útiles de Oficina / Papelería	- 7.834,53			
Equipos de Apoyo Logístico	- 4.296,71			
Anillados / copias / plotter	- 1.229,96			
Materiales Reparaciones y Pruebas	- 2.431,46	- 26.140,33	- 3.688,48	- 4.475,20
GASTOS VIAJES	-	- 791,19	- 40.250,29	- 28.024,18
Hospedaje en Viajes	- 4.239,46			
Tickets Aéreos Viajes	- 8.273,47			
Mov en Viajes / Peajes / Buses/ Parqueaderos	- 3.276,66			
Alimentación en Viajes	- 3.512,15			
Gtos Viaje al Exterior	- 2.077,96			
GASTOS POR ATENCION A CLIENTES/PROVEEDORES	-	- 1.028,00	- 50,49	- 253,75
Atención a Clientes	- 111,43			
Atención a Proveedores	- 928,22			
COMISIONES A TERCEROS	-	- 11.895,53	- 9.898,83	- 11.020,10
Comision a Sociedades	- 14.352,19			
Comision a Personas Naturales	- 325,60			
Lubricantes y aceites	- 406,01	- 360,44	- 658,65	- 598,26
Trabajo de Terceros	- 9.738,74	- 8.263,00	- 6.804,12	- 7.941,00
LIMPIEZA OFICINA	-	- 5.739,84	- 4.868,90	
Servicio Limpieza de Oficina	- 5.708,07			
Útiles de Limpieza	- 392,31			
Seguros Automotriz	- 12.756,43	- 13.843,62	- 9.116,18	- 7.284,88
Seguro de Incendio	- 2.254,54	- 2.734,62	- 2.746,14	- 2.286,24
Seguro de Instalaciones	- 302,45	- 6,78		
Seguro de Transporte	- 3.126,34	- 1.952,92	- 1.457,90	- 5.127,11
Seguro Medico y de Vida	- 16.041,02	- 16.365,86	- 17.014,22	- 13.321,85
Seguro de Equipo Electrónico	- 596,35	- 738,80	- 677,97	- 618,77
Seguro por Garantías a Clientes	- 1.204,03	- 1.494,81	- 1.215,61	- 345,48
Seguro por Fidelidad	- 130,30	- 169,39	- 169,39	- 208,34
Seguro por Robo	- 1.029,20	- 1.337,96	- 1.340,48	- 1.236,72
Seguro por Rotura de Maquinaria	- 4,70	- 6,11	- 6,11	- 72,57
Seguro de Dinero	- 108,60	- 141,18	- 141,36	- 130,44
GASTOS FISCALES CONTRIBUCIONES Y AFILIA	-	- 19.594,20	- 14.570,38	- 16.900,71
Afiliaciones	- 2.955,00			
Suscripciones Boletines	- 70,00			
Corpaire / Matriculación Vehicular	- 4.805,42			
Contribución Superintendencia	- 1.541,23			
Impuesto Predial	- 131,82			
Contribución Bomberos	- 150,00			
Impuesto Salida Divisas (ISD)	- 1.905,83			
1.5x1000 Activos	- 1.310,10	- 1.195,64	- 1.532,24	- 1.340,87
Patentes Municipales	- 6.620,21	- 6.067,95	- 5.028,40	- 6.155,08
Imp. Municipales Varios	- 417,99	- 215,26	- 474,14	- 3.150,79
ARRIENDOS	-	- 44.125,99	- 32.019,55	- 31.627,80
Arendamiento de Bienes Inmuebles	- 45.805,00			
Alquiler de Bodegas	- 3.816,00			

	AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2012	AÑO 2011
PUBLICIDAD	-	- 27.022,88	- 11.537,53	- 10.800,82
Publicidad en la WEB	- 2.630,00			
Publicidad en Guías Telefónicas	- 7.499,30			
Publicidad en diarios / revistas	- 569,45			
Publicidad rotulos / folletos impresos	- 146,40			
Publicidad en Ferias y Seminarios	- 4.714,82			
Servicio de Marketing	-	- 3.105,63	- 1.242,00	
HONORARIOS Y ASESORIAS	-	- 9.278,13	- 6.152,20	- 43.930,76
Honorarios / Asesorías Per. Nat.	- 2.027,40			
Honorarios / Asesorías Sociedades	- 3.100,00			
Pérdida en diferencial Cambiario	- 15,36	- 447,25	- 650,98	- 204,11
Deterioro de Cartera Clientes	- 1.124,19	- 2.350,63		- 1.805,66
Ajustes de Inventarios	- 141,14	- 157,45	- 3.765,99	- 707,68
Ajustes Contables (DEBE)	- 486,99	- 4.063,22	- 642,37	- 793,70
Pérdida en Venta de Activos Fijos	-	-		- 3.720,09
Baja Productos Cobertura Garantía	- 4.595,80	-	- 1.727,44	
Serv. Cobertura Garantías	- 4.106,93			
Deterioro de Inventarios por VNR	- 11.444,37			
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA	-	- 2.121,70	- 15.603,26	- 30.397,62
IVA que se carga al Gasto	- 253,28			
Porción deducible aplic. siniestros seguro	- 507,71			
Pérdidas por robos	- 673,96			
Vigilancia / Alamos / Monitoreo	- 3.465,84			
Multas	- 682,59			
Otros Servicios	- 1.266,10			
Litigios y Arbitraje	- 240,00			
Pagos por otros Bienes	- 85,74			
Notarios y Registradores	- 73,80			
Retenciones Asumidas	- 1.808,76			
	-			
Depreciacion Equipo de Oficina	- 108,92	- 117,48	- 314,47	- 508,81
Depreciacion Muebles y Enseres	- 95,00	- 95,04	- 95,04	- 111,35
Depreciacion Equipos de Computacion	- 6.261,74	- 7.462,58	- 7.211,06	- 5.833,21
Depreciacion Vehiculos	- 40.672,55	- 46.690,56	- 44.476,22	- 35.408,21
Depreciacion Otros Tangibles	- 147,57	- 265,08	- 265,08	- 658,48
	-			
Comisión por Sobregiros Bancarios	-	- 86,69		
Comisión por Cheques Devueltos	-	- 2,79	- 25,11	- 22,32
Intereses a Instituciones Financieras	- 21.266,02	- 23.010,33	- 28.669,98	- 20.157,00
Intereses a terceros	-	- 10.834,68		- 3.903,49
Comisión Tarjetas de Crédito	- 6.358,16	- 3.931,13	- 4.953,91	- 3.261,78
Comisiones Certificación de Cheques	- 130,16	- 149,17	- 246,00	- 322,30
Otros Gastos Bancarios	- 2.092,54	- 4.094,83	- 4.292,00	- 4.270,32
Comisión Transferencia al Exterior	- 329,91			
TOTAL GASTOS	(831.161,17)	(912.670,73)	(839.075,40)	(761.715,72)
15% Participación Trabajadores	(32.720,21)	(35.932,12)	(24.506,33)	(33.852,90)
22% Impuesto a la Renta año 2014	(42.960,04)	(43.091,54)	(24.899,81)	(44.381,07)
UTILIDAD NETA	142.454,48	160.523,80	113.969,40	147.452,04

25. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participa en su dirección o administración. Las transacciones efectuadas y pendientes al 31 de diciembre de 2012 son:

POR CUENTAS POR COBRAR			
	<i>AÑO 2014</i>	<i>AÑO 2013</i>	<i>AÑO 2012</i>
PRECISION Y CONTROL S.A.	-	4.195,50	43.580,87
ESPA COSTA RICA		259,20	20.219,52
ACEROS DE TOLEDO S.A.	-	89,27	646,80
AYAHURCO S.A.	594,64	-	-
TOTAL	594,64	4.543,97	64.447,19
ANTICIPOS ENTREGADOS			
	<i>AÑO 2014</i>	<i>AÑO 2013</i>	<i>AÑO 2012</i>
PRECISION Y CONTROL S.A.	2.000,00	4.195,50	
ACEROS DE TOLEDO S.A.			33.465,60
TOTAL	2.000,00	4.195,50	33.465,60
COMPRAS DE INVENTARIOS			
	<i>AÑO 2014</i>	<i>AÑO 2013</i>	<i>AÑO 2012</i>
PRECISION Y CONTROL S.A.	128.346,50	119.767,24	74.750,10
ACEROS DE TOLEDO S.A.	112.044,00	217.914,00	169.214,14
TOTAL	240.390,50	337.681,24	243.964,24
CUENTAS POR PAGAR			
	<i>AÑO 2014</i>	<i>AÑO 2013</i>	<i>AÑO 2012</i>
PRECISION Y CONTROL S.A.	-	6.106,51	
ACEROS DE TOLEDO S.A.	16.969,20	20.661,00	3.630,00
TOTAL	16.969,20	26.767,51	243.964,24

VENTAS			
	<i>AÑO 2014</i>	<i>AÑO 2013</i>	<i>AÑO 2012</i>
PRECISION Y CONTROL S.A.	210.780,11	161.581,26	256.010,39
ESPA COSTA RICA	243,00	-	4.774,20
ACEROS DE TOLEDO S.A.	100,00	-	-
TOTAL	211.123,11	161.581,26	260.784,59
FACTURACION GASTOS COMPARTIDOS			
	<i>AÑO 2014</i>	<i>AÑO 2013</i>	<i>AÑO 2012</i>
PRECISION Y CONTROL S.A.	20.929,69	22.761,81	18.478,67
ACEROS DE TOLEDO S.A.	80,07		73,40
TOTAL	21.009,76	22.761,81	18.552,07
DIVIDENDOS RECIBIDOS			
	<i>AÑO 2014</i>	<i>AÑO 2013</i>	<i>AÑO 2012</i>
PRECISION Y CONTROL S.A.	-	-	29.321,13
ACEROS DE TOLEDO S.A.	2.509,82	2.597,48	
TOTAL	2.597,48	2.597,48	29.321,13
DIVIDENDOS POR COBRAR			
	<i>AÑO 2014</i>	<i>AÑO 2013</i>	<i>AÑO 2012</i>
PRECISION Y CONTROL S.A.	22.897,26	35.609,00	-
TOTAL	22.897,26	35.609,00	-
GASTOS POR RELACIONADAS			
	<i>AÑO 2014</i>	<i>AÑO 2013</i>	<i>AÑO 2012</i>
ACEROS DE TOLEDO S.A.	950,00	-	-
PRECISION Y CONTROL S.A.	24.116,34	20.298,27	15.670,93
TOTAL	24.116,34	20.298,27	15.670,93

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Los eventos subsecuentes son los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa son todos los hechos, favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

A la fecha de emisión de los estados financieros y el 31 de diciembre del 2014, se produjeron eventos que la Administración debe tomar en cuenta para su gestión del año 2015. Si bien las medidas promulgadas no afectan a los Estados Financieros sobre los que se informa, afectan las transacciones operacionales de Espinosa Páez S.A. en años posteriores.

A.- Fijación de medidas de salvaguardia a las importaciones

Con fecha 06 de marzo de 2015 se publica la Resolución 011-2015 del Ministerio de Comercio Exterior, en la cual se fija como medida de salvaguardia a las importaciones, tasas adicionales para importar un listado de productos entre los cuales se encuentran productos de comercialización frecuente de Espinosa Páez S.A.

El año 2015, augura por tanto impacto en los precios de los productos comercializados, mismos que deberán ser fijados tomando en cuenta el nuevo costo de salvaguardia arancelaria y a su vez la demanda del mercado.

B.- Publicación de la Ley y reglamento de Incentivos, Producción y Prevención del fraude fiscal

Con fecha 30 de diciembre de 2014, se publica en registro Oficial la Nueva Ley y reglamento de Incentivos, Producción y Prevención del fraude fiscal, con la cual se tratan temas fundamentales para la Compañías, mismos que se resumen a continuación:

- Se establece como ingreso gravado a los dividendos a accionistas, independientemente de la fecha de pago.
- Se fijan máximos deducibles para sueldos de acuerdo a límites que regulen la brecha salarial en los sectores.
- Se determina la deducibilidad del 20% de la base imponible para los gastos por servicio técnico, administrativos y similares entre empresas relacionadas.
- Se consideran rentas gravadas a las obtenidas en la venta de representaciones de capital.
- SE permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en determinados casos señalados en el Reglamento.

27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2015



Ing. Valeria Ballagán

CONTADORA GENERAL

ESPINOSA PAEZ .SA.