



PHAROSAUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.

EXPORTEL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Evolución del Patrimonio de los accionistas
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

EXPORTEL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(expresado en dólares americanos)

ACTIVO	Notas	<u>DIC.2014</u>	<u>DIC.2013</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	44.581	4.035
Activos financieros - Inversiones		0	401.879
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	6	228.597	194.549
Anticipo Proveedores		0	44.782
Inventarios	7	390.513	555.097
Activos por impuestos corrientes	8	63.626	10.708
Total Activo Corriente		727.318	1.211.050
Propiedad, planta y equipo, no Depreciable	9	96.235	96.235
Propiedad, planta y equipo, Depreciable	10	112.018	179.723
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	11	244.031	249.631
Activos diferidos	12	44.512	0
Total Activo no Corriente		496.796	525.590
TOTAL ACTIVO		1.224.114	1.736.640

EXPORTEL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(expresado en dólares americanos)

PASIVO

Cuentas y documentos por pagar no relacionados	13	129.923	40.287
Obligaciones con instituciones financieras, corto plazo		0	0
Obligaciones con el personal	14	42.451	66.772
Obligaciones con la administración tributaria		3.497	3.405
Otros Pasivos		0	2.257
Total Pasivo a Corto Plazo		175.871	112.720
Cuentas y documentos por pagar relacionados	15	25.418	525.744
Cuentas por pagar accionistas	16	282.479	359.852
Total Pasivo a Largo Plazo		307.897	885.595
TOTAL PASIVO		483.768	998.316
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital pagado		1.600	1.600
Reserva legal		602	400
Reserva facultativa		8.887	8.887
Resultados acumulados		727.436	613.449
Resultados del ejercicio		1.820	113.987
TOTAL PATRIMONIO	17	740.346	738.323
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.224.114	1.736.639

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Luis Eduardo Grandes R.
GERENTE GENERAL



Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

EXPORTEL S.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(expresado en dólares americanos)

	NOTAS	<u>DIC.2014</u>	<u>DIC.2013</u>
INGRESOS			
Ingresos Operacionales			
Ingresos por ventas	18	2.852.428	1.336.732
Total Ingresos Operacionales		2.852.428	1.336.732
COSTOS			
Costos Operacionales			
Costos de Ventas		2.243.410	527.854
Total Costos Operacionales		2.243.410	527.854
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		609.018	808.878
GASTOS			
Gastos de Ventas		229.539	190.527
Gastos de Administración		344.085	429.890
Gastos financieros		15.703	51.660
UTILIDAD EN OPERACIONES		19.691	188.461
Ingresos y Gastos no Operacionales		748	(16.533)
RESULTADO DEL EJERCICIO		20.439	171.928
Participación trabajadores 15%		3.066	25.789
Impuesto a la renta		15.351	32.151
Reserva legal		202	
UTILIDAD NETA		1.820	113.987



Ing. Luis Eduardo Grandes R.
GERENTE GENERAL



Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

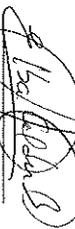
EXPORTEL S.A

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(expresado en dólares americanos)**

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total
Diciembre 31, 2012	800	400	8.887	304.489	308.960	623.536
Transferencia a resultados acumulados						0
Aumento de capital	800					800
Utilidad del ejercicio					113.987	113.987
Diciembre 31, 2013	1.600	400	8.887	613.449	113.987	738.523
Transferencia a resultados acumulados						0
Constitución de reserva legal		202			(113.987)	0
Utilidad del ejercicio					2.022	2.022
Diciembre 31, 2014	1.600	602	8.887	727.436	1.820	740.345

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Luis Eduardo Grajales R.
GERENTE GENERAL


Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

EXPORTEL S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(expresado en dólares americanos)

	<u>2014</u>
Flujo de (en) Actividades de Operación:	
Recibido de clientes	2.824.728
Pagado a proveedores y trabajadores	(3.071.226)
Otros activos no corrientes	(44.512)
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	<u>(291.011)</u>
Flujo en Actividades de Inversión:	
Propiedad y Equipo	7.050
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	<u>7.050</u>
Flujo de financiamiento:	
Activos financieros	401.879
Cuentas por pagar accionistas	(77.373)
Efectivo utilizado en flujo de financiamiento	<u>324.506</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	40.546
Saldo inicial de caja y bancos	4.035
Saldo final de caja y bancos	<u><u>44.582</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Luis Eduardo Grandes R.
GERENTE GENERAL



Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

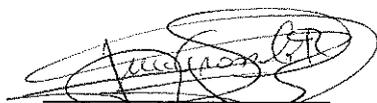
EXPORTEL S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(expresado en dólares americanos)

2014

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta	2.022
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:	
Depreciaciones	60.655
Provisión cuenta incobrables	4.590
Baja de inventarios por obsolescencia	5.210
	<hr/>
	72.478
Operaciones del período:	
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	(38.638)
Anticipo Proveedores	44.782
Inventarios	159.373
Activos por impuestos corrientes	(52.918)
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	5.600
Activos diferidos	(44.512)
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	89.636
Obligaciones con el personal	(24.321)
Obligaciones con la administración tributaria	92
Cuentas y documentos por pagar relacionados	(500.326)
Otros Pasivos	(2.257)
	<hr/>
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	(291.011)



Ing. Luis Eduardo Grandes R.
GERENTE GENERAL



Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresadas en dólares americanos)**

NOTA 1 - OPERACIONES

EXPORTEL S.A., se constituyó en la Ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Quinto del Cantón, Dr. Ivole Zurita Zambrano, el 28 de Agosto del 2001.

La compañía tiene como objeto social lo siguiente;

- a) Importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización, intermediación, elaboración, reparación, concesión de cualquier producto o materias primas para la industria en general, para la agricultura, ganadería, productos agrícolas, veterinarios, piscícolas, forestales y todo lo que esté relacionado con actividades conexas.
- b) Así como todo tipo de bienes inmuebles.
- c) Realizar transporte a través de terceros de toda clase de mercadería en general.
- d) Al procesamiento de larvas de camarones, cultivo y comercialización de especies bioacuáticas, a su exportación y comercialización.
- e) Comercialización de sus propios productos así como de terceros.
- f) La representación de empresas comerciales, agropecuarias, industriales, nacionales, internacionales y aéreas.
- g) Explotación agrícola en todas sus fases.
- h) Inspecciones de productos, así como a la importación de productos agrícolas al granel.
- i) La dirección técnica y administrativa de establecimientos de estudios e investigación científica, fabricación y comercialización, importación y exportación de productos químicos y farmacéuticos, aparatos e instrumental médico, quirúrgico y ortopédico.
- j) Asesoría en general.
- k) Asesoría técnica en general.
- l) La compañía podrá prestar servicios publicitarios.
- m) La Compañía podrá adquirir para sí, acciones, participaciones o derechos de compañías existentes e intervenir en la constitución de nuevas compañías, participando como parte del contrato constitutivo, fusionándose con otras y transformándose en otra Compañía distinta.

La Compañía podrá llevar a cabo todas las operaciones que se relacionen con su actividad, u objeto social, en forma directa, entera o parcialmente.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, (NIIF's para Pymes).

2.2 Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía Exportel S.A., al 31 de diciembre de 2014, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF).

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5. Activos financieros

Incluye inversiones en entidades financieras locales, con vencimientos mayores a 90 días; cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

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

2.6. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de ventas incluye los costos de compras aplicando el método de valuación del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización

2.7. Propiedad y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor; los cuales no difieren significativamente del costo revaluado.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son

Revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Propiedades y Equipo Porcentaje de vida útil

Muebles y Equipo de Oficina	10
Vehículos	20
Equipo de computación	33
Maquinaria pesada	10
Edificios	5

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

2.7.5 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.9. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.10. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

2.11. Beneficios a Empleados

2.11.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.11.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

2.12. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13. Reserva legal

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

2.14. Reservas de capital

Este rubro incluye los ajustes por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

NOTA 3.- APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF - PYMES)

La aplicación de las NIIF - PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2014:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

La Compañía ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes de manera uniforme desde el año 2012.

NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la

**NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES
(Continuación)**

mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 5.EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2014</u>	<u>Dic. 2013</u>
Caja	4.016	776
Bancos nacionales	40.566	3.259
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>44.581</u>	<u>4.035</u>

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2014el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2014</u>	<u>Dic. 2013</u>
Clientes	218.856	182.287
Cuentas por cobrar empleados	2.006	1.500
Cuentas por cobrar otros	7.974	11.000
Garantías entregadas importación	730	730
(-) Provisión incobrables	(968)	(968)
Total Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	<u>228.597</u>	<u>194.548</u>

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 7.- INVENTARIOS

	<u>Dic. 2014</u>	<u>Dic. 2013</u>
Mercaderías SYRVET	32.532	22.133
Mercaderías en Bodega Genia	5.103	9.124
Mercaderías Focking	137.707	107.313
Mercaderías en Bodega Otros	215.171	416.527
Total Inventarios	<u>390.513</u>	<u>555.097</u>

Los productos veterinarios y agroquímicos que conforman el inventario, han sido adquiridos a través de importaciones directas a los siguientes proveedores: SYRVET, GENIA, FOCKING, con las cuales se han suscrito contratos exclusivos para la distribución de los productos en el Ecuador.

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2014</u>	<u>Dic. 2013</u>
Retenciones en la fuente	16.271	0
IVA Crédito tributario	0	7.685
Retención IVA compras	930	3.023
Anticipo impuesto a la renta	10.121	0
Impuesto salida de divisas	36.304	0
Total Activos por impuestos corrientes	<u>63.626</u>	<u>10.708</u>

NOTA 9.-ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2014</u>	<u>Dic. 2013</u>
Terrenos	96.235	96.235
Total Activo Fijo no Depreciable	<u>96.235</u>	<u>96.235</u>

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 10.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, el detalle es como sigue:

ACTIVOS	SALDO DIC. 2013	ADICIONES	RETIROS	SALDO DIC. 2014
MUEBLES DE OFICINA	22.007	0	0	22.007
EQUIPO DE CÓMPUTO	1.300	0	0	1.300
VEHÍCULOS	371.607	0	(55.771)	315.836
		0	0	
Total	394.914	0	(55.771)	339.143
DEP. ACUMULADA MUEBLES DE OFICINA	4.572	2.092	0	6.664
DEP. ACUMULADA EQUIPO DE CÓMPUTO	1.300	0	0	1.300
DEP. ACUMULADA VEHÍCULOS	209.318	58.563	(48.719)	219.162
Total depreciación acumulada	215.190	60.655	(48.719)	227.126
Total propiedad, planta y equipo	179.724			112.017

Los activos fijos de la compañía están libres de gravámenes.

NOTA 11.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2014</u>	<u>Dic. 2013</u>
Seimbaex Cía. Ltda.	244.031	249.631
Total Cuentas y documentos por cobrar relacionados	244.031	249.631

NOTA 12.-ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2014</u>	<u>Dic. 2013</u>
Seguros anticipados	44.512	0
Total Activos diferidos	44.512	0

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 13.-DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS

	<u>Dic. 2014</u>	<u>Dic. 2013</u>
Proveedores locales	67.108	26.586
Proveedores del exterior	62.815	13.701
Total Documentos y cuentas por pagar no relacionados	<u>129.923</u>	<u>40.287</u>

Los acreedores comerciales constituyen obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no generan intereses.

NOTA 14.- OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2014</u>	<u>Dic. 2013</u>
Sueldos por pagar	0	26.507
Provisión beneficios sociales	32.898	32.262
Obligaciones con el IESS	5.546	7.033
Participación trabajadores en utilidades	3.066	0
Otros	940	970
Total Obligaciones con el personal	<u>42.451</u>	<u>66.772</u>

NOTA 15.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2014</u>	<u>Dic. 2013</u>
Grupo Grandes Román S.A.	25.418	525.744
Total Cuentas y documentos por pagar relacionados	<u>25.418</u>	<u>525.744</u>

Esta cuenta representan un adeudo real de la Compañía con la empresa Grupo Grandes Román S.A., una empresa relacionada. Se cancela de manera oportuna de acuerdo a las condiciones de pago.

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 16.- CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2014</u>	<u>Dic. 2013</u>
Ing. Luis Grandes	282.479	359.852
Total Cuentas por pagar accionistas	<u>282.479</u>	<u>359.852</u>

Esta cuenta está soportada por un pagaré firmado a favor del accionista y devenga un tasa de interés de mercado. Los pagos realizan normalmente.

NOTA 17 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2014, ascendió a US \$ 740.345, y se compone como sigue:

Capital Social - El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US \$ 1.600, dividido en 1.600 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1,00 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como Reserva Legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014 la Reserva es de US \$ 602.

Reserva Facultativa - Al 31 de diciembre del 2014 la Reserva Facultativa es de US \$ 8.887.

Resultados Acumulados - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2014 ascienden a US \$ 727.436.

Resultados del Ejercicio - Corresponde a utilidades obtenidas en el ejercicio 2013. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2014 ascienden a US \$ 1.820.

NOTA 18. - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye entre otros aspectos tributarios: la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013 en adelante.

De conformidad con dicha disposición legal, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución para el ejercicio fiscal 2014. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del

NOTA 18. - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA (Continuación)

Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

A continuación se presenta la Conciliación Tributaria del año 2014

Al 31 de diciembre del 2014, la conciliación tributaria de la compañía se presenta de la siguiente manera:

CONCILIACION TRIBUTARIA 2014

UTILIDAD CONTABLE 2014	20.439
TOTAL UTILIDAD GRAVABLE	20.439
15% PARTICIP	3.066
UTILIDAD DESPUES 15% PART	17.373
GASTOS DEDUCIBLES:	
Gasto por multas	50
Exceso de provisión ctas. Incobrables	4.590
Baja de inventarios por deterioro	5.210
TOTAL ANTES 22%	27.223
22% IMPTO	5.989
ANTICIPOS IR/ DEDUC ISD	10.120
RETENCIONES EN LA FUENTE	31.622
IMPUESTO MINIMO PAGADO	15.351

NOTA 19 - OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por los organismos de control, estos estados financieros, y sus respectivas notas, incluyen todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 20 - ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido cerrados conforme las políticas contables y con la autorización de la Gerencia General.

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 7 de abril de 2015 de acuerdo a la información de la administración de la compañía no se han producido hechos relevantes que tengamos que revelar.
