

PEÑACA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de América

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	216.687,02	51.242,59
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	623.267,46	629.248,19
Crédito tributario	12. iv	45.093,51	76.415,30
Otras cuentas por cobrar	7	113.463,68	54.419,47
Inventarios	8	596.933,72	449.440,87
Total activos corrientes		<u>1.595.445,39</u>	<u>1.260.766,42</u>
Propiedades, equipos y muebles	9	306.091,76	284.240,04
Intangibles		0,00	0,00
Total activos no corrientes		<u>306.091,76</u>	<u>284.240,04</u>
Total activos		<u><u>1.901.537,15</u></u>	<u><u>1.545.006,46</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Porción corriente corto plazo	11		334.991,67
Cuentas por pagar comerciales	10	1.057.485,35	889.282,37
Impuestos por pagar	12. v		1.189,80
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13	63.734,59	39.452,13
Total pasivos corrientes		<u>1.121.219,94</u>	<u>1.264.915,97</u>
Obligaciones bancarias	14	437.900,12	92.185,10
Total pasivos a largo plazo		<u>437.900,12</u>	<u>92.185,10</u>
Total pasivos		<u><u>1.559.120,06</u></u>	<u><u>1.357.101,07</u></u>
<u>Patrimonio:</u>			
Capital social	15	20.000,00	20.000,00
Reserva legal	16	35.170,34	35.170,34
Resultados acumulados		287.246,75	132.735,05
Total patrimonio		<u>342.417,09</u>	<u>187.905,39</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.901.537,15</u></u>	<u><u>1.545.006,46</u></u>


 Pedro Alvarez Carlos
 Gerente General

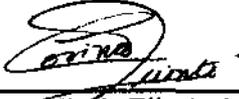

 Quiana Mirella Elizabeth
 Contadora General

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Año que terminó el 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas		3.785.423,05	3.600.507,95
Costo de productos vendidos	17	<u>(3.240.225,24)</u>	<u>(3.061.705,61)</u>
Utilidad Bruta		545.197,81	538.802,34
Gastos de administración y Venta	18	(183.629,63)	(283.294,67)
Gastos de Empleados	19	(58.811,67)	(55.311,96)
Gastos Depreciación		(16.024,33)	(14.014,64)
Gastos Incobrables		(4.555,32)	(4.520,62)
Utilidad en operaciones		282.176,86	181.660,45
Gastos Financieros		<u>(53.039,19)</u>	<u>(36.916,80)</u>
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		229.137,67	144.743,65
Participación de utilidades		<u>(31.045,75)</u>	<u>(21.711,55)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>198.091,92</u>	<u>123.032,10</u>
Impuesto a la renta	12	<u>(43.580,22)</u>	<u>(46.687,43)</u>
Utilidad integral neta		<u><u>154.511,70</u></u>	<u><u>76.344,67</u></u>


 Peña Alvarez Carlos
 Gerente General


 Quinto Nivel Elizabeth
 Contadora General

Peña S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Año que terminó el 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	Capital social	Reservas legal	Resultados acumulados		Total patrimonio de los socios
				Por adopción por primera vez de NIIF	Utilidades (pérdidas) disponibles	
Saldos al 1 de enero del 2013		20.000,00	35.170,34	(39.721,41)	96.111,79	111.560,72
Constitución de reservas						0,00
Ajuste años anteriores					0,00	0,00
Utilidad integral neta					76.344,67	76.344,67
Saldos al 31 de diciembre del 2013		20.000,00	35.170,34	(39.721,41)	172.456,46	187.905,39
Ajustes años anteriores						0,00
Utilidad integral neta					154.511,70	154.511,70
Saldos al 31 de diciembre del 2014		20.000,00	35.170,34	(39.721,41)	326.968,16	342.417,09



Peña Alvarez Carlos
Gerente General



Quinto Nivea Elizabeth
Contadora General

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Año que terminó el 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		3.768.532,54	3.500.014,77
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(3.411.743,43)	(3.291.681,89)
Pagado a empleados		(58.620,51)	(53.453,06)
Pago de Impuesto de Salida de Divisa		30.783,06	(169.938,77)
Intereses pagados		(53.039,19)	(36.916,80)
Impuesto a las ganancias	12	(21.711,55)	(15.566,81)
Otras entradas(salidas) de efectivo		(43.580,22)	(20.288,74)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		210.620,70	(87.831,30)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición (baja) de equipos, muebles y otros	9	(55.899,62)	(10.459,01)
Compras de activos intangibles		0	0,00
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(55.899,62)	(10.459,01)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiación por préstamos a largo plazo		10.723,35	114.331,11
Préstamos de parte relacionada recibidos			0,00
Dividendos pagados			0,00
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		10.723,35	114.331,11
(Disminución) Aumento, neto en efectivo		165.444,43	16.040,80
Efectivo al inicio del año		51.242,59	35.201,79
Efectivo al final del año	5	216.687,02	51.242,59
Conciliación entre la utilidad neta y los flujos de operación:			
Utilidad neta		154.511,70	76.344,67
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, equipos y muebles	9	16.024,33	14.014,64
Reservas de cuentas incobrables	6	4.555,32	4.520,62
Reverso de provisiones		0,00	0,00
Participación de trabajadores		31.045,75	26.205,61
Impuesto a la renta	12	43.580,22	46.770,04
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(22.165,99)	69.475,04
		227.551,33	237.330,62
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		1.425,46	(214.974,23)
Otras cuentas por cobrar y gastos pagado por adelantado		(18.854,70)	89.094,48
Inventarios		(147.492,85)	183.111,81
Otros Activos		31.321,79	(144.552,20)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		168.202,98	(203.715,62)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		13.758,46	1.729,39
Otros pasivos		(65.291,77)	(35.855,55)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		210.620,70	(87.831,30)
		0,00	0,00


Peña Alvarez Carlos
Gerente General


Quinto Nivel Elizabeth
Contadora General

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

INDICE

Notas	Pág
1 Información general	7
2 Bases de presentación	7
3 Políticas adoptadas para la preparación de los EEFF	8
4 Adopción por primera vez de las NIIF	12
5 Efectivo	13
6 Cuentas por cobrar comerciales	13
7 Otras cuentas por cobrar	14
8 Inventarios	14
9 Propiedad, equipos y muebles	14
10 Cuentas por pagar comerciales	15
11 Obligaciones bancarias	15
12 Impuestos por pagar	16
13 Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	18
14 Obligación bancaria	18
15 Capital social	19
16 Reserva legal	19
17 Costo de venta	19
18 Gasto de venta	19
19 Gasto de administración	19
20 Aprobación de los Estados Financieros	20
21 Eventos subsecuentes	20

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

1. Información General

PEÑACA S.A., fue constituida mediante escritura pública autorizada por el notario titular décimo sexto del cantón Guayaquil, Dr. Rodolfo Pérez Pimentel, el 03 de Febrero del 2005 como Peñaca S. A.

Sus operaciones consisten principalmente en la venta al por mayor de papel y actividades comerciales a cargo de comisionistas, ventas al por mayor y menor de computadoras incluso partes y piezas y actividades de mantenimientos y reparaciones de equipos informáticos y hasta servicios de computación y procesamientos de datos.

La compañía tiene como domicilio la Provincia de Guayas, Cantón Guayaquil, en José Mascote y Colon No. 1715, diagonal al mercado de la Pedro Pablo Gómez. La Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No.0992391332001.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros

2.1. Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB.

2.2. Bases de medición.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.3. Moneda funcional y de presentación.- La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Sección 30 de las NIIF para las PYME "Conversión de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

2.4. Uso de estimados y juicios.- La preparación de Estados Financieros de acuerdo con 17as NIIF para las PYME requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

2.5. Estados financieros comparativos.- La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME, requiere que la Administración de la Compañía presente las cifras del año corriente comparativas con el año inmediato anterior.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

2.6. Período de reporte.- El ejercicio económico contable y tributario, obligatorio, corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

3. Políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera, a menos que otro criterio sea indicado.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2. Instrumentos financieros básicos

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Clientes y otras cuentas por cobrar.- Constituyen activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, y se originan por ventas que se realizan en condiciones normales de crédito y no generan intereses.

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de créditos normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libro de clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

3.3. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

El costo se determina por el método del costo promedio.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

El costo de los inventarios pueden no ser recuperables en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido.

3.4. Propiedad, equipos y muebles

Reconocimiento y medición.- Las partidas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades, equipos y muebles se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las propiedades y equipos se presentan principalmente a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los resultados del ejercicio.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de las propiedades, equipos y muebles poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Depreciación.- La depreciación de propiedades, equipos y muebles se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las instalaciones, equipos y muebles, en función de la vida útil establecida en la normativa tributaria, que se asemeja a la vida útil económica real que estima la administración de la Compañía. Las vidas útiles estimadas para los períodos, actual y comparativos son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Equipos	entre 3 y 10 años
Vehículos	5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

3.5. Deterioro

Activos financieros.- Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no financieros.- El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América**

no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

3.6. Beneficios a empleados

Beneficios a largo plazo.- La legislación laboral establece la constitución de una reserva por jubilación patronal cuando los empleados han cumplido más de 25 años continuos o discontinuos, sin embargo las provisiones por planes de jubilación patronal son aceptados por la administración tributaria cuando los empleados cumplen más de 10 años continuos o discontinuos hasta llegar a los 25 años de labores en una empresa, caso contrario el gasto por esta reserva no sirve la deducibilidad de los ingresos.

Así también, de acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La Compañía procederá con el reconocimiento de la provisión requerida cuando los empleados cumplan más de 10 años prestando sus servicios a la empresa, debido a la alta rotación de personal que tienen las empresas ecuatorianas.

Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el trabajo relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones.

Así también, la compañía debe reconocer el 15% de la utilidad anual, por concepto de participación laboral en las utilidades, y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga.

Beneficios por terminación.- Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, amparados en términos contractuales para dar por terminada la relación con los empleados.

3.7. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América**

monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.8. Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Ventas.- Los ingresos provenientes de la venta de papel en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En el caso de ventas, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega del papel en las instalaciones del comprador y/o cuando este último recoge de las instalaciones de la Compañía los productos.

Costos y Gastos.- Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

3.9. Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente reconocido en resultados. El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América**

(conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

4. Adopción por primera vez de las NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañía y publicada el 31 de diciembre de 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía estaba obligada a adoptar las nuevas normas a partir del 1 de enero del 2012, siendo su periodo de conversión de NEC a NIIF el inicio y final del año 2011.

Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010, se expidió el Reglamento para la Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades "NIIF para las PYMES", para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. En base a esta resolución, la compañía está obligada a aplicar las NIIF para las PYMES, por cumplir una de las siguientes condiciones:

- Monto de activos inferiores a cuatro millones de dólares (4.000.000,00);
- Valor bruto de ventas anuales de hasta cinco millones de dólares (5.000.000,00); y,
- Tenga menos de 200 trabajadores (personal ocupado).

Resultados acumulados por aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

PEÑACA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América**

5. Efectivo

El detalle del efectivo y equivalente de efecto, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	162.515	5.681
Depósitos en bancos	54.172	45.561
	<u>216.687</u>	<u>51.243</u>

6. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	654.246	655.671
Estimación para cuentas incobrables	<u>(30.978)</u>	<u>(26.423)</u>
	<u>623.267</u>	<u>629.248</u>

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	30.978	21.902
Gasto del ejercicio	<u>-</u>	<u>4.521</u>
	<u>30.978</u>	<u>26.423</u>

7. Otras cuentas por cobrar

Un detalle de las otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Relacionadas	37.150	30.197
Funcionarios y empleados	<u>76.314</u>	<u>24.223</u>
	<u>113.464</u>	<u>54.419</u>

8. Inventarios

Un detalle de los inventarios, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería	596.934	449.441
Deterioro por lento movimiento	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>596.934</u>	<u>449.441</u>

PEÑACA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América**

9. Propiedades, equipos y muebles

Un detalle de los equipos y muebles, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	82.675	82.675
Edificios	205.274	155.790
Muebles y Enseres	18.034	17.968
Maquinaria y Equipos	33.031	33.031
Equipo de computacion	16.033	11.784
Vehiculo	21.517	21.517
Otros propiedades, planta y equipo	4.234	2.134
	<u>380.798</u>	<u>324.898</u>
Depreciacion acumulada	<u>(74.706)</u>	<u>(40.658)</u>
Saldo al final del año	<u>306.091</u>	<u>284.240</u>

El movimiento de las propiedades, equipos y muebles, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	284.240	276.252
Compras	37.876	22.003
Depreciacion cargada a gasto	<u>(16.025)</u>	<u>(14.015)</u>
Saldo final	<u>306.091</u>	<u>284.240</u>

10. Cuentas por pagar a proveedores

Un detalle de las cuentas por pagar, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Locales	-	224.467
Exterior	<u>1.057.485</u>	<u>664.815</u>
	<u>1.057.485</u>	<u>889.282</u>

Los proveedores locales incluyen acreedores comerciales de materia prima, bienes y servicios necesarios para el giro del negocio, no incluyen parte relacionada ni generan intereses.

Los proveedores del exterior corresponden a los exportadores de papel desde el exterior, no incluyen partes relacionadas, no generan intereses y las transacciones fueron realizadas en Dólares de los Estados Unidos.

PEÑACA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América**

11. Porcion Corriente Corto Plazo.

Un detalle de las obligaciones bancarias, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Banco Pichincha S.A.-</u>		
- Préstamo de US\$ 320.000 sobre línea de crédito Para financiar adquisición de mercadería, recibido el 25 de abril 2012, cuotas mensuales y vencimiento el 21 marzo del 2013 y genera una tasa de interes efectiva anual de 11,23%		217.158
<u>Banco de Internacional S.A.-</u>		16.357
- Préstamo de US\$ 40.000 para inversión tasa de interes efectiva anual de 11,23%		
<u>Banco Machala S.A.-</u>		
- Cartera descontada		
Facturas vendidas por anticipado		101.476
	<hr/>	<hr/>
	-	334.992
	<hr/>	<hr/>

12. Impuestos

12.i. Situación tributaria

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

12.ii. Tasa de impuesto a la renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

12.iii. Anticipo del impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

12.iv. Impuestos por cobrar

El detalle de los impuestos por cobrar, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado	3.000	3.539
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	-
Anticipo del impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la salida de divisas	42.093	72.876
	<u>45.094</u>	<u>76.415</u>

12.v. Impuestos por pagar

El detalle de los impuestos por pagar, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	929
e Impuesto al Valor Agregado	-	261
Impuesto a la renta	-	-
	<u>-</u>	<u>1.190</u>

El impuesto al valor agregado corresponde al valor generado en las ventas mensualmente y se compensaran con el impuesto cobrado, y su liquidación se ha realizado oportunamente.

Las retenciones de impuesto a la renta a proveedores, corresponde a un porcentaje aplicado a la adquisición de bienes y servicios, y se liquida a favor de la Administración tributaria mensualmente oportunamente.

12.vi. Gasto de Impuesto a la Renta-

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	175.926	123.032
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta contable	38.704	27.067
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	<u>4.876</u>	<u>19.620</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>43.580</u>	<u>46.687</u>

12.vii. Impuesto a la renta por pagar

El impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	43.580	46.667
Impuesto a la renta a pagar:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(31.085)	(24.058)
Saldo del Anticipo pendiente de Pago	17.866	14.049
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicios fiscal	(16.530)	(17.866)
Credito de años anteriores	-	(407)
Impuesto a la salida de divisas	<u>(55.924)</u>	<u>(91.282)</u>
Saldo a favor	<u>(42.093)</u>	<u>(72.896)</u>

12.viii. Otros asuntos tributarios

- *Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte de la Administración Tributaria.*
- *Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.*
- *Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.*

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

13. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación de los trabajadores	31.046	21.712
Aportes al IESS, IECE y SECAP	1.124	3.741
Beneficios empleados	2.807	-
Parte relacionada	14.757	14.000
Otros	14.000	-
	<u>63.735</u>	<u>39.452</u>

La participación a trabajadores, de acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Los aportes a la seguridad social y los beneficios sociales, se liquidaron oportunamente de acuerdo a las fechas establecidas legalmente.

14. Obligación bancaria

Un detalle de las obligaciones bancarias a largo plazo, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Banco de Machala-</u>		
Cartera de clientes a 120 días	116.665	
Canceladas al vencimiento		
Tasa 11,23% anual		
<u>Banco de Internacional</u>		
Préstamo Capital de trabajo 11,23% 12 meses	16.657	92.185
<u>Banco de Pichincha-</u>		
- Línea de crédito de 320,000,00	304.578	
tasa 11,20% línea revisada anualmente		
tiempo de crédito a un año	-	-
Total deuda	<u>437.900</u>	<u>92.185</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo	<u>-52.579</u>	<u>-42.238</u>
Deuda a largo plazo	<u>385.321</u>	<u>49.947</u>

Un detalle de los vencimientos anuales, es el siguiente:

	<u>2014</u>
Año 2013	52.579
Año 2014	385.321
	<u>437.900</u>

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

15. Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el capital social de la Compañía estaba constituido por \$ 20.000,00 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una, totalmente pagadas.

16. 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. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

17. Costo de venta

El movimiento del costo de venta, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial	449.441	632.553
Compras locales	935.742	987.097
Importaciones	2.424.772	1.867.915
Inventario final	(596.934)	(449.441)
Otros costos de producción	<u>27.204</u>	<u>23.582</u>
Costo de venta	<u>3.240.225</u>	<u>3.061.706</u>

18. Gastos de Ventas

Un detalle de los gastos de ventas, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos no deducibles	(18.430)	-
Honorarios profesionales	11.934	12.488
Mantenimiento y reparaciones	5.089	10.791
Combustible	5.086	1.254
Promoción y publicidad	15.828	-
Suministros materiales y respuestos	12.747	7.226
Servicios públicos	15.642	8.004
Arriendo	-	5.952
Pago por otros servicios	36.133	56.854
Seguros	17.238	25.222
Impuestos y contribuciones	59.034	-
Otros bienes - amortizaciones	-	4.666
Iva que se carga al costo o gasto	-	129.897
Transporte	<u>23.330</u>	<u>20.941</u>
	<u>183.630</u>	<u>283.294</u>

PEÑACA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En Dólares de los Estados Unidos de América

19. Gastos de Administración

Un detalle de los gastos de administración, es el siguiente:

Gastos de personal	58.812	55.312
Honorarios profesionales	-	-
Mantenimiento y reparaciones	-	-
Combustible	-	-
Transporte	-	-
Arrendamiento operativo	-	-
Seguros y reaseguros	-	-
Servicios basicos	-	-
Impuestos contribuciones y otros	-	-
Depreciación	-	-
Amortizaciones	-	-
Gastos por deterioro	-	-
Otros Gastos	-	-
	<u>58.812</u>	<u>55.312</u>

20. Aprobación de los Estados financieros

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta General de Socios de la Compañía con fecha 31 de Marzo del 2015.

21. Eventos subsecuentes

En enero del 2014, el Ministerio de Relaciones Labores, resolvió incrementar en 0,10% el aporte individual al IESS, para cubrir beneficios para discapacitados, por lo tanto a partir del 1 de marzo del 2014, el porcentaje de aporte individual al IESS es de 9,45%.



Peña Alvarez Carlos
Gerente General



Quinto Nivela Elizabeth
Contadora General