

**BLAUNSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

**1. OPERACIONES**

**BLAUNSA S.A.**, se constituyó mediante escritura pública el 9 de Febrero del 2007 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, escritura inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, con el Número 9.722 el 15 de Febrero del 2007.- La actividad principal de la Compañía es dedicarse a la explotación de criaderos y larvas de camarón y en general todo cuanto ser relacione con este tipo de actividad pudiendo para el efecto comprar y vender a personas naturales y jurídicas. El plazo de esta sociedad es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de su escritura de constitución en el Registro Mercantil.

La contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se expresa en dólares americanos, por cuanto se incorporó desde el año 2000 el dólar de los Estados Unidos de Norte América como la moneda oficial en la República del Ecuador. La Compañía no es contribuyente especial. Los estados financieros de la **BLAUNSA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 se aprobaron para su emisión por la Administración de la Compañía, el día 24 de marzo del 2015.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

**2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

## **2.4 Activos y pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: “activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “activos y pasivos financieros a su costo amortizado”; y, “activos y pasivos financieros a su costo menos deterioro de valor”.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar y pagar”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

## **2.5 Cuentas y documentos por cobrar Clientes**

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

## **2.6 Deterioro de activos**

### **Deterioro de activos no financieros**

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

### **Deterioro de activos financieros**

#### **Activos valuados a costo amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período

posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

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

## 2.7 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, material de empaque, repuestos y otros, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

## 2.9 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos de la compañía se componen de terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, vehículos, equipos, muebles, enseres, equipos de computación y equipo de comunicación.

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan por su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se amortizan. La amortización se calcula usando el método lineal para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

• Edificios	20 años
• Instalaciones	10 años
• Maquinaria y equipos	10 años
• Embarcaciones	20 años
• Vehículos	5 años
• Mobiliario, enseres y equipos de comunicaciones	10 años
• Equipo de computación y software	3 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.7)

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan

comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias - netas".

## **2.10 Cuentas por pagar comerciales**

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

## **2.11 Impuesto a las ganancias**

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

### **(a) Impuesto a la renta corriente**

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

### **(b) Impuesto a la renta diferido**

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

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

## **2.12 Beneficios a empleados**

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

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

### **(b) Beneficios definidos: jubilación patronal**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

### **(c) Beneficios por terminación de contrato: bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios por terminación de contrato (bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

## **2.13 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban

reconocerse como provisiones.

## **2.14 Reservas por valuación**

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, se establece el destino que se dará a los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF Completas, entre otras.

## **2.15 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos o servicios prestados, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía que se describen a continuación:

### **Ventas de bienes**

La compañía compra, produce y vende dos principales productos tanto al mercado extranjero y al nacional, como son los Camarones (frescos), y otros inventarios. Las ventas de bienes y servicios, se reconocen cuando la compañía ha entregado los productos o prestado el servicio al cliente, el cliente tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente.

## **2.16 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para las PYMES "Conceptos y Principios Generales".

## **3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

#### **(a) Riesgos de mercado**

La Compañía no mantiene riesgos de mercado.

#### **(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranza (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

### **(c) Riesgo de liquidez**

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

### **3.2 Administración del riesgo de capital**

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos.

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.
- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

## **4.- ESTIMACIONES Y APLICACIONES DE CRITERIO PERSONAL**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

### **(a) Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

### **(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. Otros supuestos

claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

## 5.- EFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014, el dinero de libre disponibilidad de la Compañía consistía en: valores en efectivo en caja de la Compañía y valores depositados en cuentas corrientes en las siguientes instituciones financieras:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	
Caja Chica Oficina	500.00
Caja Chica Embarcaciones	500.00
Banco Austro Cta.Cte.1	2,127.81
Banco del Austro Cta. Ahorros	77.16
Banco del Austro Cta.Cte.2	25.99
Banco del Pichincha Cta. Cte.	2,763.33
Banco Internacional Cta.Cte.	78,876.53
Banco Internacional Cta. Ahorro	187.61
Banco del Pichincha Cta. Ahorros	1,056.55
Depósitos en tránsito	2,376.42
<b>Total Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b><u>88,491.40</u></b>

## 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos de las Cuentas y Documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2014, se detallan a continuación:

<b>Cuentas x cobrar</b>	
Clientes	51,534.44
Cuentas por Cobrar Empleados	19,648.80
Otras Cuentas por Cobrar	432,304.76
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(335.39)
<b>Total cuentas por Cobrar</b>	<b><u>503,152.61</u></b>

## 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014, los Inventarios consistían en:

<b>Inventarios</b>	
Materia prima	83,650.92
Bodega General	86,333.79
Piscinas en proceso	483,540.34
Inventarios en Transito	41,355.17
<b>Total Inventarios</b>	<b><u>694,880.22</u></b>

## 8.- ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, los activos no corrientes consistían en: Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo US\$ 246,929.70

## 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Los saldos de las propiedades, planta y equipos, al 31 de diciembre del 2014 y las transacciones durante el año, consistían en:

Propiedad, Planta y Equipo	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2014	% de Deprec.
Edificios	372,885.15	0.00	0.00	372,885.15	5%
Instalaciones	1,770,210.91	0.00	(2,950.00)	1,767,260.91	10%
Maquinarias y Equipos	488,431.45	66,337.51	(7,161.52)	547,607.44	10%
Embarcaciones	314,110.12	2,400.00	0.00	316,510.12	5%
Vehículos	492,769.88	35,549.36	0.00	528,319.24	20%
Muebles y Enseres	4,624.76	0.00	0.00	4,624.76	10%
Equipos de Computación y Software	9,798.85	106.40	0.00	9,905.25	33%
Construcciones en Curso	0.00	0.00	0.00	0.00	
<b>Sub-Total Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>3,452,831.12</b>	<b>104,393.27</b>	<b>(10,111.52)</b>	<b>3,547,112.87</b>	
(-) Depreciación Acumulada	(1,659,764.85)	0.00	0.00	(1,951,754.12)	
<b>Total propiedad, planta y equipos</b>	<b>1,793,066.27</b>	<b>104,393.27</b>	<b>(10,111.52)</b>	<b>1,595,358.75</b>	

## 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, las Cuentas y Documentos por Pagar consistía en:

### Proveedores

Proveedores de Materia Prima	243,061.64
Proveedores de Suministros	15,169.52
Proveedores de Materiales y repuestos	24,610.57
Proveedores de Combustibles y Lubricantes	16,048.15
Proveedores de Servicios	76,058.91
Otros Proveedores	36,275.57
<b>Total Proveedores</b>	<b>411,224.36</b>

## 11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2014; quedo así:

### Obligaciones con Inst. Financieras

Corporación Financiera nacional	325,000.00
Banco del Austro	5,628.86
Banco Pichincha	142,565.91
Banco Internacional	76,038.37
Intereses por pagar ptmo. Bancario	17,845.85
<b>Total Obligaciones con Inst. Financieras</b>	<b>567,078.99</b>

## 12.-OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, las Otras Obligaciones Corrientes consistían en:

<b>Otras Obligaciones Corrientes</b>	
Impuestos por pagar	54,022.96
Obligaciones IESS	9,963.49
Beneficios sociales por pagar	35,309.40
15% Participación Trabajadores	65,899.72
<b>Total Otras Obligaciones Corrientes</b>	<b><u>165,195.57</u></b>

## 13.-OTROS PASIVOS CORRIENTES

Los Otros Pasivos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2014 mantenían un saldo de **US\$ 2,071.68**

## 14.-OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, la Obligaciones con Instituciones Financiera a Largo Plazo, fueron de US\$ 325,000.00

## 15.-PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre del 2014 el Capital Social de La Compañía es de **US \$ 960.500,00**. Capital totalmente pagado; a continuación detallamos los saldos del Patrimonio:

<b>Patrimonio</b>	
Capital social	960,500.00
Reserva legal	40,304.22
Reserva por Valuación / Facultativa	18,827.66
Ganancia Acumulada	355,916.33
Ganancia del Ejercicio	282,693.86
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>1,658,242.07</u></b>

## 16.-RESERVA LEGAL

La ley de Compañías requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## 17.-IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2014, se calculó previa conciliación tributaria en base al 22% sobre la utilidad después del 15% para los trabajadores. El impuesto causado en de US\$ 90,737.88 menos el anticipo calculado del presente año, menos las retenciones en la fuente, crédito tributario de años anteriores y generados por el ISD se determinó el monto a pagar por impuesto a la renta **US\$ 51,175.42** que se detalla a continuación

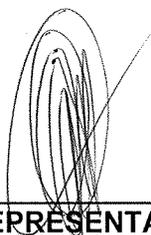
## Conciliación Tributaria

<b>Utilidad Contable</b>	<b>439,331.46</b>
<b>DEPURACIÓN:</b>	
(-) 15% Participación a Trabajadores	(65,899.72)
(+) Gastos no deducibles locales	56,083.00
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(17,069.83)
<b>Base Imponible para el cálculo del Impuesto en la Renta</b>	<b>412,444.91</b>
Impuesto a la renta causado	<b>90,737.88</b>
(-) Anticipo calculado para el presente ejercicio	(33,985.06)
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	56,752.82
(+) Saldo del anticipo Pendiente de Pago	33,985.06
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(38,113.81)
(-) Crédito Tributario por ISD	(1,448.65)
<b>IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</b>	<b>51,175.42</b>

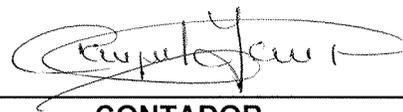
## 18.-HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación de los estados financieros 10 de abril del 2015; se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía no tiene un efecto importante sobre los estados financieros; y, del cual se cumplió oportunamente; los describe a continuación:

Anexo de Relación de Dependencia  
Anexo de Accionistas  
Anexo Transaccional Simplificado



**REPRESENTANTE LEGAL**  
**Nombre:** Rendon Briones José A.  
**Cl. No. :** 0906387832



**CONTADOR**  
**Nombre:** Yanes Paredes Vilma R.  
**CI/RUC.:** 0602904567001