

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
QUEMCO CÍA. LTDA.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de QUEMCO CÍA. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión con salvedades con fecha 19 de mayo del 2014.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no cuenta con un detalle de las cuentas por cobrar clientes por antigüedad, lo cual no nos permite determinar la necesidad de una provisión por cuentas incobrables y/o el cálculo de los costos financieros implícitos que se podrían originar.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha realizado una toma física de los bienes que conforman la propiedad, planta y equipo debidamente conciliado con registros contables a esa fecha, lo que no nos permitió asegurarnos de posibles ajustes luego de conciliarlos con registros contables.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha realizado el cálculo de los costos financieros implícitos que se han originado en las cuentas por pagar proveedores, que superan el período promedio de crédito recibido, así como tampoco cuenta con un detalle que permita determinar la razonabilidad de dicho saldo.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha realizado el análisis de la provisión por jubilación patronal por parte de un actuario independiente, por lo que no pudimos determinar el efecto de esta situación sobre los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2014, no estuvimos presentes en la toma física de inventarios efectuada por la Compañía debido a que fuimos contratados en fechas posteriores a la misma, por lo tanto no estamos en condición de emitir una opinión por los referidos saldos.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, si los hubiera, que podrían haberse determinado que son necesarios, si no hubiéramos tenido las limitaciones a nuestro alcance comentadas en las bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de QUEMCO CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

INTEGRAUDITORES CIA. LTDA.

Quito, Junio 19 del 2015

Registro No. 900

Cristina Carrera

QUEMCO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2.173.285	1.643.458
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	776.491	1.289.676
Inventarios	6	563.550	74.910
Activos por impuestos corrientes	10	85.962	178.623
Total activos corrientes		<u>3.599.288</u>	<u>3.186.667</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Planta y equipo	7	<u>132.518</u>	<u>156.503</u>
Total activos no corrientes		<u>132.518</u>	<u>156.503</u>
TOTAL		<u>3.731.806</u>	<u>3.343.170</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	8	403.699	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	2.015.464	2.751.088
Pasivos por impuestos corrientes	10	213.421	111.483
Obligaciones acumuladas	11	<u>78.005</u>	<u>73.627</u>
Total pasivos corrientes		<u>2.710.589</u>	<u>2.936.198</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	88.000	88.000
Reservas		66.232	66.232
Utilidades retenidas		<u>866.985</u>	<u>252.740</u>
Total patrimonio		<u>1.021.217</u>	<u>406.972</u>
TOTAL		<u>3.731.806</u>	<u>3.343.170</u>

Ver notas a los estados financieros

Jaime Sánchez
Gerente General

Mario Sandoval
Contador General

QUEMCO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS	13	8.638.642	8.924.697
COSTO DE VENTAS	14	<u>6.800.953</u>	<u>6.896.183</u>
MARGEN BRUTO		1.837.689	2.028.514
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	14	(1.519.086)	(1.653.035)
Costos financieros		(29.651)	(119.527)
Otros ingresos		<u>-</u>	<u>95.671</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>288.952</u>	<u>351.623</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	10	<u>85.831</u>	<u>105.925</u>
Total		<u>85.831</u>	<u>105.925</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>203.121</u>	<u>245.698</u>

Ver notas a los estados financieros

Jaime Sánchez
Gerente General

Mario Sandoval
Contador General

QUEMCO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	88.000	44.731	809	437.276	570.816
Transferencia		20.692		(20.692)	-
Dividendos declarados				(409.542)	(409.542)
Utilidad del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>245.698</u>	<u>245.698</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	88.000	65.423	809	252.740	406.972
Reversión dividendos declarados				411.124	165.426
Utilidad del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>203.121</u>	<u>203.121</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>88.000</u>	<u>65.423</u>	<u>809</u>	<u>866.985</u>	<u>1.021.217</u>

Ver notas a los estados financieros

Jaime Sánchez
Gerente General

Mario Sandoval
Contador General

QUEMCO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	9.148.425	9.919.205
Pagado a proveedores y a empleados	(8.972.641)	(8.622.439)
Otros	<u>(29.651)</u>	<u>95.671</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>146.133</u>	<u>1.392.437</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(20.005)</u>	<u>(52.310)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>403.699</u>	<u>(380.512)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	529.827	959.615
Saldos al comienzo del año	<u>1.643.458</u>	<u>683.843</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2.173.285</u>	<u>1.643.458</u>

Ver notas a los estados financieros

Jaime Sánchez
Gerente General

Mario Sandoval
Contador General

QUEMCO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

QUEMCO CÍA. LTDA. es una Sociedad Anónima, constituida el 09 de febrero de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 12 de marzo de 1979, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la importación, exportación, compra, venta, comercialización, producción, fabricación, distribución, instalación, montaje, construcción, reparación, mantenimiento y asesoría tanto a nivel nacional como internacional de equipos, repuestos, motores, generadores, reactivos, grasas, aceites, aparatos eléctricos de alta, media y baja tensión, instrumentación en general, herramientas en general, materiales, insumos y maquinaria pesada y liviana necesarios para la industria en general. Venta al por mayor de maquinaria para la minería y construcción; incluye partes y piezas..

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método de costo promedio. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.5 Planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: Después del reconocimiento inicial, la Planta y Equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de

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

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de Planta 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 Planta y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Vehículos	7
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

- 2.5.4 Retiro o venta de Planta y Equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Planta 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.

- 2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

- 2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.7.1 Impuesto 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 no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato

2.9.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.10 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.

2.11 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto

aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.12.2 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.13 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2015

La Administración anticipa que no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de Planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Bancos	673.285	1.110.646
Inversiones temporales	1.500.000	532.812
Caja chica	-	-
Total	2.173.285	1.643.458

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:	757.284	1.230.372
Empleados	19.207	59.304
Total	776.491	1.289.676

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Equipos	562.202	69.042
Inventario en tránsito	1.348	5.868
Total	563.550	74.910

7. PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Planta y Equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>Costo:</u>		
Maquinaria	367	367
Muebles y enseres	36.095	16.089
Equipo de computación	9.721	9.721
Vehículos	191.699	191.699
	237.881	217.876
Depreciación Acumulada	(105.363)	(61.373)
Total neto	132.518	156.503

Los movimientos de Planta y equipo fueron como sigue:

	2014	2013
Saldos netos al comienzo del año	156.503	123.869
Adiciones	20.005	52.310
Depreciación del año	(43.990)	(19.676)
Saldo neto al fin del año	132.518	156.503

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a una obligación con un banco local que genera una tasa de interés del 9.76% anual con vencimiento hasta julio del 2016.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Proveedores locales	1.016.097	530.694
Anticipo clientes	999.367	1.002.769
Proveedores del exterior	-	806.501
Dividendos por pagar	-	411.124
Total	2.015.464	2.751.088

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

10. IMPUESTOS

10.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u><i>Activos por impuestos corrientes</i></u>		
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	85.962	178.623
Total	85.962	178.623
<u><i>Pasivos por impuestos corrientes</i></u>		
Impuesto a la Renta por Pagar	85.831	105.925
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	7.258	5.558
Impuesto al valor agregado - IVA	120.332	-
Total	213.421	111.483

10.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	288.952	351.623
Gastos no deducibles	101.190	129.855
Utilidad gravable	390.142	481.478
Impuesto a la renta causado (1)	85.831	105.925
Anticipo calculado (2)	64.886	67.364
Impuesto a la renta cargado a los resultados	85.831	105.925

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$67.364; sin embargo, no generó impuesto a la renta por US\$85.831. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$85.831 equivalente al impuesto a la renta causado.

10.3 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que

sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Participación a empleados	65.131	62.051
Provisiones sociales	8.956	5.092
IESS por pagar	3.918	6.484
Total	78.005	73.627

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	62.051	99.171
Provisión del año	65.131	62.051
Pagos efectuados	(62.051)	(99.171)
Saldos al fin del año	65.131	62.051

12 PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 88.000 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Utilidades retenidas - distribuibles	679.386	245.697
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	7.043	7.043
Total	686.429	252.740

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

13 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Ventas locales	8.638.642	8.924.697
Total	8.638.642	8.924.697

14 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Costo de ventas	6.800.953	6.896.183
Gastos de Personal	577.648	460.905
Gastos de Administración	353.652	578.351
Gastos de Comercialización	478.665	532.052
Gastos Depreciación	43.990	19.676
Participación trabajadores	65.131	62.051
Total	8.320.039	8.549.218

15 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 19 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la

Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.