

ARROYO

CONSULTORES & ASOCIADOS CIA. LTDA.

AUDITORES EXTERNOS, CONTADORES PÚBLICOS, ABOGADOS



www.arroyoconsultores.net



ARROYO

COMPAÑÍA LIMITADA

AUDITORES EXTERNOS, CONTADORES PÚBLICOS, ABOGADOS

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



ARROYO
CONSEJO REGULADOR ECUATORIANO

AUDITORES EXTERNOS, CONTADORES PÚBLICOS, ABOGADOS

Informe de los Auditores Independientes

A los señores accionistas de:

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio a los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. 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 y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentados en los estados financieros de PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. 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, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

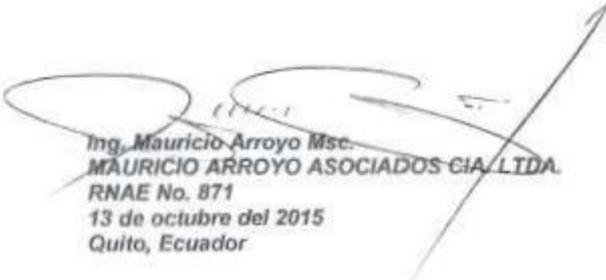
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Aspectos de énfasis

4. En referencia a la Nota a los Estados Financieros No. 11, subnumeral 11.1 relacionado a impuestos, se detectaron diferencias entre la información de los estados financieros y valores pagados a la administración tributaria SRI.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A al 31 de diciembre del 2014, el resultado integral de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



Ing. Mauricio Arroyo Msc.
MAURICIO ARROYO ASOCIADOS CIA. LTDA.
RNAE No. 871
13 de octubre del 2015
Quito, Ecuador

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A)

<u>Activos</u>	<u>Nota No.</u>	2014	2013
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	70,750	45,781
Activos Financieros			
Cuentas por cobrar	4	1,200,842	1,125,562
Otras Cuentas por Cobrar		277,685	358,080
(-) Reserva Cuentas incobrables	5	-690	-93,113
Inventario	6	48,801	39,182
* Activo por impuestos corrientes	7	49,013	179,081
Total Activo Corriente		1,846,395	1,654,572
Activo no Corriente			
Propiedad y equipo, neto	8	61,937	51,861
Total Activo No Corriente		61,937	51,861
Total del activo		1,708,332	1,706,433
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Proveedores Locales	9	1,850	39,161
Proveedores del Exterior	10	1,001,695	1,538,541
Otras Obligaciones Corrientes	11	38,189	23,512
Total Pasivo Corriente		1,701,734	1,601,215
Pasivo no Corriente			
Pasivo largo plazo	12	1,947	822
Total Pasivo No Corriente		1,947	822
Patrimonio de los Accionistas:	13	4,651	104,397
Total pasivo y patrimonio		1,708,332	1,706,433

Contador General

Gerente General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares de E.U.A)

	<u>Notas No.</u>	2014	2013
Ingresos del período	14	3,107,579	2,482,443
Costos		2,812,294	2,345,075
Gastos :			
Administración		245,054	5,873
Ventas		206,479	126,614
Financieros		<u>2,798</u>	<u>2,807</u>
		454,331	135,294
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(159,047)	2,075
15 % participación a empleados			311
Utilidad Gravable		(159,047)	1,764
22 % Impuesto a la renta			388
Utilidad neta del ejercicio		(159,047)	1,764

 Contador General

 Gerente General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares de E.U.A)

	Capital Asignado	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,000	162,698	163,698
Pérdida Ejercicio		-159,047	-159,047
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>1,000</u>	<u>3,651</u>	<u>4,651</u>

 Contador General

 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares de E.U.A)

	2014	2013
<u>Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</u>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3,117,692	2,632,679
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-2,786,478	-2,414,985
Pagos a y por cuenta de los empleados	-72,476	-5,873
Otros pagos por actividades de operación	-29	
Otras entradas (salidas) de efectivo	-280,774	-159,444
Efectivo neto provisto o (utilizado en) actividades de operación	-22,066	52,377
<u>Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</u>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12,965	-28,044
Efectivo neto provisto o (utilizado en) actividades de inversión	12,965	-28,044
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	-9,101	24,333
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	105,781	21,448
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del Período	96,680	45,781

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PQA PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A)

	2014	2013
Ganancia (Pérdida) antes de 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta	-159,047	2074,86
Ajuste por partidas distintas al Efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	2,888	438
Ajustes por gastos en provisiones	-91,291	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta		388
Ajustes por gasto por participación trabajadores		311
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		-5,083
Cambios en Activos y Pasivos		
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar clientes	-75,280	142,963
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	80,395	-124,127
(Incremento) disminución en inventarios	-9,619	-33,374
(Incremento) disminución en otros activos	130,068	438
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	85,843	85,867
Incremento (disminución) en otros pasivos	13,977	-17,519
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-22,065	52,377

Contador General

Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PQA PRODUCTORES QUÍMICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

PQA Productores Químicos Ecuatorianos S.A., tiene como actividad económica principal la importación y comercialización de plástico para invernaderos, como consta en su Escritura de Constitución registrada en la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

PQA PRODUCTORES QUÍMICOS ECUATORIANOS S.A. ha preparado los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2014.

Estas Normas requirieron que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia consideró que las estimaciones utilizadas, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las notas que siguen resumen tales políticas y su aplicación.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios del Apoderado General de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizada en conjunto con dicho informe.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de PQA PRODUCTORES QUÍMICOS ECUATORIANOS S.A., comprenden:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013; y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros están expresados en dólares estadounidenses.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros se describe en las siguientes políticas.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, desde el inicio de la inversión.

2.4 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósitos a plazo fijo

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

- La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de un acuerdo de prestación del servicio cuando tiene el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

2.7 Propiedad, Planta y Equipo

Las partidas de la propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.7.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial de los elementos de propiedad, planta y equipo, es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.7.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de los elementos que conforman la propiedad, planta y equipo.

Puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

NOMBRE ACTIVO	PERIODO DEPRECIACIÓN	METODO DEPRECIACIÓN
MAQUINARIA Y EQUIPO	10 años	Lineal
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3 años	Lineal

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

2.7.3 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

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

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, planta y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por la Administración de la Compañía.

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles (Continuación)

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

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La Administración estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles (Continuación)

unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.10 Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos financieros a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el gasto de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para obtener el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores

Las 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.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

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

2.12 Impuesto a la renta

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

2.12.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.12.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.12 Impuesto diferido (Continuación)

2.12.2 Impuesto a la renta (Continuación)

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse 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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activo por impuestos diferidos con pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, 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.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.13 Provisiones (Continuación)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.14 Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos y costos derivados de la venta de bienes, se reconocen considerando el grado de realización del bien vendido a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costos ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la venta de bien.

Los ingresos y costos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

2.15 Reconocimiento de gastos

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

2.16 Beneficios definidos para Empleados

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, La Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes de impuesto a la renta, para repartirlo a sus trabajadores.

2.17 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de vender o consumir en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa.

2.18 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

<u>Enmienda a NIIF</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 24: Revelación de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación – Clasificación Emisión Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2011
<u>Nuevas Interpretaciones</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
CINIIF 19:	1 de julio del 2009

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.18 Pronunciamentos contables y su aplicación (Continuación)

Nuevas NIIF:		Fecha de aplicación obligatoria,
NIIF 9:	Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 13:	Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero del 2013
NIC 27:	Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIC 28:	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013

2.19 Pronunciamentos contables y su aplicación

Estas nuevas normas NIIF están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre del 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido evaluado y determinado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación en su mayoría aún no está vigente:

<u>Enmiendas a NIIF</u>	<u>Fecha de Aplicación obligatoria</u>
NIC 1: Presentación de Estados Financieros Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 12: Impuestos diferidos – Recuperación del Activo subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIC19: Beneficios a empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 1 (Revisada) Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera: I) Eliminación de fechas fijadas para Adoptadores por Primera vez. II) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2011

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes de efectivo fueron como sigue:

3.1 En Caja el saldo al 31 de diciembre 2014 es de USD 60,000.00 y corresponde al aporte de los accionistas para futuras capitalizaciones. Está pendiente el depósito de estos valores en la cuenta bancaria de la empresa.

3.2 El saldo al 31 de diciembre del año 2014 de la cuenta No. 05229324 del Banco del Pacífico es de USD 10,750.31. El detalle de los movimientos del ejercicio es el siguiente.

INGRESOS

Detalle	Parcial	Total
Cobro Clientes		3,103,381
Cuentas por cobrar clientes	3,215,752	
(-) Cheques Protestados	112,371	
Otros Ingresos		77,181
Devolución impuestos SRI	62,162	
Préstamo Oyampagues	15,000	
Otros Ingresos	19	
Total Ingresos		3,180,563

EGRESOS

DETALLES	Parcial	Total
Pagos Varios		3,214,745
Varias compras y servicios	2,778,676	
Servicio de Rentas Internas	211,748	
Superintendencia Compañías	6,871	
Anticipo empleados	6,760	
Anticipo proveedores	5,300	
Caja Chica	570	
Impuesto a la salida de divisas	122,900	
IESS, beneficios sociales	17,081	
Préstamo Oyampagues	15,000	
Sueldos, movilizaciones	48,635	
Servicios Bancarios	1,175	
Otros gastos	29	

Total Egresos Bancarios	3,214,745
--------------------------------	------------------

SALDO

DETALLES	Total
(+) Saldo inicial	44,933
(+) Ingresos de fondos	3,180,563
(=) Total ingresos de fondos del año	3,225,496
(-) Egresos de fondos	3,214,745
Saldo final	10,750

3.3 El saldo al 31 de diciembre del año 2014 de la cuenta del Banco Helm Bank es de USD 0.00. La cuenta está cerrada. El detalle de los movimientos del ejercicio es el siguiente.

INGRESOS

Detalle	Total
Cuentas por cobrar clientes	14,311
Total Ingresos	14,311

EGRESOS

DETALLES	Total
Pagos Varios	
Varias compras y servicios	14,897
Servicios Bancarios	261
Total Egresos Bancarios	15,158

SALDO

DETALLES	Total
(+) Saldo inicial	848
(+) Ingresos de fondos	14,311
(=) Total Ingresos de fondos del año	15,158
(-) Egresos de fondos	15,158
Saldo final	0

El saldo del Efectivo y Equivalente de Efectivo al 31 de diciembre de 2014 es de USD 70,750.

4. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

El saldo al 31 de diciembre 2014 es de USD 1,200,842.

Los registros deudores de esta cuenta corresponden a la facturación mensual de clientes por la adquisición de Plástico para Invernadero.

La facturación mensual se registra al costo presente más el IVA 12%. Los créditos se relacionan a la facturación recuperada en el mes siguiente inmediato o de acuerdo a lo convenido, por lo cual no se generan intereses devengados o cobrados.

El resumen del período se presenta a continuación:

Descripción	Totales (USD)
(+) Saldo inicial 1 de enero de 2014	1,125,562
Cuentas por cobrar 2014 generado por facturación	4,680,271
(+) Otros ajustes contables realizados	140
(-) Retención del Impuesto a la Renta	27,900
Total Cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014	4,652,511
(-) Recuperación de cartera Según Ingresos Bancarios	
BANCO PACIFICO - Cheques protestados	3,103,381
HELM BANK	14,311
(-) Otros ajustes contables realizados	
Notas de Crédito	239,925
Ajustes decimales	1,635
Eliminación cuentas incobrables	92,417
(=) Saldo final al 31 de diciembre de 2014	1,200,842

5. RESERVA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de la provisión acumulada de USD 696.26. Se realizó la reversión de la provisión cuentas incobrables por USD 92,416.92.

Saldo al 1 de enero 2014	93,113
Eliminación Cuentas incobrables	92,417
Saldo al 31 de diciembre 2014	696

6. INVENTARIOS

Actualmente la Compañía comercializa película de Polipropileno y polietileno en alta y baja densidad, a continuación el resumen de su movimiento durante el año.

Saldo al 1 de enero 2014	39,182
(+) Compras realizadas en el periodo	2,908,219
(-) Costo de ventas	2,821,913
(-) Cargo al gasto	5,773
(-) Cierre de inventario	70,915
Saldo al 31 de diciembre 2014	48,801

7. CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA

El saldo al 31 de diciembre 2014 es de USD 49,013. El resumen del periodo se presenta a continuación.

Saldo al 1 de enero 2014	108,187
(+) Retenciones clientes del periodo	27,900
(-) Devolución impuestos SRI	58,642
(-) Resolución SRI reclasificación cuentas	87,074
(+) Valor por devolver SRI	58,642
Saldo al 31 de diciembre 2014	49,013

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los equipos son registrados al costo, excluyendo los costos de mantenimiento periódico, menos depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. Así mismo, los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

NOMBRE ACTIVO	PERIODO DEPRECIACIÓN	METODO DEPRECIACIÓN
MAQUINARIA Y EQUIPO	10 años	Lineal
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3 años	Lineal

El resumen del período se presenta a continuación

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	VALOR COMPRA	
	2014	2013
Costo		
Terreno	49,048	49,048
Maquinaria y Equipo	3,036	3,036
Equipo de Computación	15,962	2,997
Subtotal	68,046	55,081
Depreciación Acumulada		
	2014	2013
Maquinaria y Equipo	2,173	1,870
Equipo de Computación	3,936	1,351
Subtotal	6,109	3,220
Valor en Libros del Activo	61,937	51,861

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente

Detalle	Parcial	Total
Saldo Inicial al 1 de enero de 2014		51,861
Adiciones en el Período		12,965
Equipo Computación y Software	12,965	
Total Valor Activo		64,826
Depreciaciones del período		2,888
Saldo al 31 de diciembre de 2014		61,937

9. PROVEEDORES LOCALES

El saldo al 31 de diciembre es de USD 1,850. El resumen del período se presenta a continuación.

Saldo al 1 de enero 2014	39,161
(+) Compras realizadas en el período	375,832
(-) Pagos realizados en el período	413,143
Saldo al 31 de diciembre 2014	1,850

10. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Durante el año la Compañía importó todos sus inventarios y los adquirió a los proveedores Productos Químicos Andinos S.A. de Colombia y Plásticos Agrícolas y Geomembranas de Perú.

El saldo al 31 de diciembre 2014 es de USD 1,661,695. El resumen del período se presenta a continuación.

Saldo al 1 de enero 2014	1,538,541
(+) Compras realizadas en el período	2,645,024
(-) Pagos realizados en el período	2,521,870
Saldo al 31 de diciembre 2014	1,661,695

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El saldo al 31 de diciembre es de USD 38,188.64. En este grupo se encuentran los siguientes rubros:

Notas	Concepto	Parcial	Total
11.1	Obligaciones con el SRI		24,088
	Iva en Ventas	20,477	
	Retenciones Iva por Pagar	1,525	
	Retenciones Renta por Pagar	2,086	
11.2	IESS		1,830
11.3	Beneficios de ley a empleados		12,271
	Saldo al 31 de diciembre 2014		38,189

El resumen del período se presenta a continuación.

11.1 Obligaciones con el SRI

IVA EN VENTAS

El saldo al 31 de diciembre 2014 según contabilidad es de USD 20,476.78 y según declaraciones al SRI USD 21,948.90. Existe una diferencia de USD 1,472.12.

La administración declara que se realizarán las declaraciones sustitutivas respectivas en el año 2015 y se pagarán los valores que resultaren a favor de la administración tributaria.

CREDITO TRIBUTARIO IVA

DETALLE	Valor Facturado	IVA 12%
Adquisiciones	149,156	17,899
Importaciones bienes	2,646,753	
Adquisiciones tarifa 0%	167,946	
Total Iva Compras	2,963,855	17,899
Crédito Tributario Factor Proporcionalidad		17,899
Saldo Inicial al 1 de enero de 2014		0
Suman Crédito Tributario		17,899

IMPUESTO POR PAGAR IVA

Detalle	Valor Facturado	IVA 12%
Ventas 12%	3,103,396	372,408
Saldo inicial al 1 de enero de 2014		20,086
Total Impuesto IVA por pagar	3,103,396	392,493
Total Crédito tributario IVA 12%		17,899
Impuesto por pagar por Iva		374,594
Retenciones Iva por Pagar		10,806
(-) Pagos realizados		
Pago impuestos diciembre 2013		19,988
Cancelación debito bancario Banco Pacífico		185,715
Notas de Crédito SRI		128,549
Notas de Crédito Ecuapass		29,200
Impuesto a liquidar en el próximo mes		21,949
Saldo en Libros Contables		
Saldo final Crédito tributario		0
Saldo final Impuesto por pagar		20,477
Impuesto a liquidar en el próximo mes		20,477
Diferencia		1,472

RETENCIONES IVA POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre 2014 según contabilidad es de USD 1,527 y según declaraciones al SRI USD 918. Existe una diferencia de USD 608.

La administración declara que se realizarán las declaraciones sustitutivas respectivas en el año 2015 y se pagarán los valores que resultaren a favor de la administración tributaria.

Mes	Valor pagado	Valor a pagar	Diferencia
dic-14	1,386	1,384	2
1	1,376	1,439	-63
2	154	387	-234
3	1,177	915	263
4	252	839	-586
5	810	810	0
6	341	339	2
7	340	331	9
8	300	300	0
9	511	511	0
10	4,790	4,790	0
11	767	767	0
12	0	919	-919
Total diferencia			-1,527
Valor en formulario dic/2014			919

RETENCIONES RENTA POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre 2014 según contabilidad es de USD 2,085 y según declaraciones al SRI USD 904. Existe una diferencia de USD 1,181.

La administración declara que se realizarán las declaraciones sustitutivas respectivas en el año 2015 y se pagarán los valores que resultaren a favor de la administración tributaria.

Mes	Valor pagado	Valor a pagar	Diferencia
dic-14	494	1,336	-842
1	1,140	1,209	-69
2	301	421	-120
3	532	532	0
4	265	405	-140
5	403	403	0
6	416	427	-11
7	511	511	0
8	425	425	0
9	434	434	0
10	1,479	1,479	0
11	486	486	0
12	0	904	-904
Total diferencia			-2,085
Valor en formulario dic/2014			904

- 11.2 Las obligaciones con el IESS por aportes personal y patronal es de USD 1,830 y serán canceladas en enero 2015.
- 11.3 Las obligaciones pendientes de cancelar asciende a USD 12,271. En este rubro se encuentra provisiones sociales y sueldos.

IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2014	2013
15 % participación a empleados		311
Utilidad Gravable	(159,047)	1,764
22 % Impuesto a la renta		388
Utilidad neta del ejercicio	(159,047)	1,764

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 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 tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 y 2012, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades pagadas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto definitivo.

El anticipo calculado de acuerdo con la fórmula antes mencionada para el año 2014 es de US\$ 0.00

12. PASIVO A LARGO PLAZO

La provisión por jubilación patronal y desahucio a 31 de diciembre 2014 es de USD 1,947.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por para mitigar tales riesgos, si es el caso.

11.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando un cliente u otra contraparte no cumplen con sus obligaciones contractuales.

Los riesgos de crédito que enfrenta PQA Productores Químicos Ecuatorianos S.A. tienen relación directa con la composición de su cartera de cuentas por cobrar comerciales. No existen empresas que se consideren de alto riesgo por falta de cancelación de sus obligaciones.

La compañía maneja un reporte detallado de cartera por cliente por lo cual la gestión de cobro se realiza sin ningún inconveniente

A continuación se incluye un detalle por categoría de activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	70,750	45,781
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por Cobrar	1,478,527	1,483,641
	-----	-----
	1,549,277	1,529,422
	=====	=====

11.2 Riesgo de liquidez

El Gerente General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectado y real y, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo corriente	1,646,395	1,654,572
Pasivo corriente	1,701,734	1,601,215
	-----	-----
Índice de liquidez	0.97	1.03
	=====	=====

11.2 Riesgo de capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

Capital asignado:

El capital de la compañía es de USD 1,000.00

Resultados acumulados:

La compañía mantiene una Reserva Facultativa y Estatutaria por USD 35,225; y Resultados Acumulados por USD 47,965.

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La Compañía mantiene la política de reconocer como ingresos de la operación lo facturado en el ejercicio hasta la fecha de cierre del respectivo periodo. Esta facturación ha sido determinada sobre la base de los bienes vendidos a las tarifas vigentes. Los ingresos reportados son como siguen:

	2014	2013
Ingresos del período	3,107,579	2,482,443

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros fueron como sigue:

	2014	2013
Costos	2,812,294	2,345,075
Gastos :		
Administración	245,054	5,873
Ventas	206,479	126,614
Financieros	2,798	2,807
Total Gastos	<u>454,331</u>	<u>135,294</u>

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe (Octubre 13 de 2015) no se han producido eventos adicionales que en opinión del Gerente General pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas.