



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Sucre 222 y Pedro Carbo - Edificio San Lorenzo - 3er. Piso Oficina 31
R.U.C. 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

COMPañIA FERRETERIA ESPINOZA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL

31 DE DICIEMBRE DE 2014

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR

INDEPENDIENTE

Profesionalmente a su lado



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA FERRETERIA ESPINOZA S. A.
Cuidad.

1. He auditado el estados financieros adjuntos de la compañía FERRETERIA ESPINOZA S. A. que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas que incluyen un resumen de políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La administración es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados de situación financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la presentación razonable de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría ejecutada. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIA). Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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 e incluyen la evaluación riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Sucre 222 y Pedro Carbo - Edificio San Lorenzo - 3er. Piso Oficina 31
R.U.C. 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

razonable de sus estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluar de la presentación general de los estados financieros.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para emitir una opinión de auditoría.

Opinión.

6. En mi opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la compañía FERRETERIA ESPINOZA S. A. al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios que emanan de La Norma Internacional de Información Financiera NIIF.

Informe sobre otros requisitos legales.

7. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 dispuesta por las leyes vigentes, se emite por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Atentamente,

Milton Alcívar Pin
ING. COM. MILTON ALCÍVAR PIN
C. P. A. 10221
SC - RNAE # 241

Guayaquil, 27 de Abril del 2015

FERRETERIA ESPINOZA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
Al 31 de Diciembre del 2014

ACTIVO	NOTAS	SALDO AL 31/12/2013	SALDO AL 31/12/2014
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	C	264.906	651.813
Cuentas Por Cobrar Clientes	D	2.110.409	2.222.667
Otras Cuentas por Cobrar	E	929.983	614.261
Inventarios	F	7.120.663	9.467.746
Inversiones	G	-	1.650.579
Total Activo Corriente		10.425.961	12.956.487
ACTIVO FIJO			
Total Activo Fijo	H	219.922	367.780
		219.922	367.780
OTROS ACTIVOS			
	I	29.511	35.059
TOTAL DEL ACTIVO		10.675.394	13.359.325
PASIVO			
PASIVO CIRCULANTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	J	665.645	920.617
Otras Ctas. Por pagar	K	344.672	735.494
15 % Trabajadores		99.375	179.367
22 % Impuesto a la Renta		-	14.948
Total Pasivo Circulante		1.109.692	1.850.426
PASIVO LARGO PLAZO			
	L	7.868.584	10.684.470
TOTAL DEL PASIVO		8.978.276	12.534.895
PATRIMONIO			
	M		
Capital Social		4.000	4.000
Reserva Legal		97.151	97.151
Reserva Facultativa		262.094	262.094
Utilidad Acumulada		908.588	1.333.846
Utilidad del Ejercicio		425.258	777.918
TOTAL PATRIMONIO		1.697.090	2.475.008
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		10.675.366	15.009.904

Las notas adjuntas forman parte de este estado

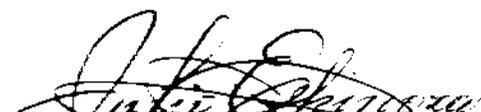

Sr. JULIO ESPINOZA MONJE
GERENTE GENERAL


C.P.A. BORIS SALGUERO JURADO
Registro 010705

FERRETERIA ESPINOZA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Ai 31 de Diciembre del 2014

INGRESOS DE OPERACION	2013	2014
VENTAS		
Ventas con 12 %	17.820.032	19.362.894
Otros Ingresos		88.561
Total de Ingresos	17.820.032	19.451.455
 COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	 13.833.677	 14.538.941
UTILIDAD BRUTA	3.986.355	4.912.514
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	2.714.393	3.097.616
Gastos Ventas	638.861	610.270
Gastos Financieros	29.109	8.846
Total Gastos de Operación	3.382.363	3.716.732
 OTROS GASTOS	 58.507	 -
 UTILIDAD EN OPERACION	 662.499	 1.195.782
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	99.375	179.367
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	563.124	1.016.415
 GASTOS NO DEDUCIBLES	 63.542	 67.663
UTILIDAD GRAVABLE	626.666	1.084.078
22% IMPUESTOS A LA RENTA CAUSADO	137.866	238.497
UTILIDAD DEL EJERCICIO	425.258	777.918

Las notas adjuntas forman parte de este estado


JULIO ESPINOZA MONJE
GERENTE GENERAL


C.P.A. BORIS SALGUERO JURADO
Registro 010705

FERRERIA ESPINOZA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 01/12/2013	4.000	97.151	262.094	908.588	425.258	1.697.090
TRASPASO DE UTILIDAD ACUMULADA				425.258		425.258
TRASPASO A UTILIDADES DEL AÑO					352.660	352.660
SALDO AL 31/12/2014	4.000	97.151	262.094	1.333.846	777.918	2.475.008

Las notas adjuntas forman parte de este estado


Sr. JULIO ESPINOZA MONJE
GERENTE GENERAL



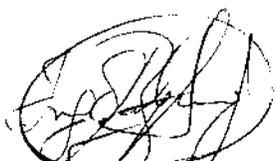
C.P.A. BORIS SALGUERO JURADO
Registro 010705

FERRETERIA ESPINOZA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/2014
(Expresado en Dolares Americanos)

	2013	2014
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo Recibido de Clientes	17.262.182	19.245.087
Efectivo Pagado a proveedores y trabajadores	-19.597.225	-19.854.962
Otros Ingresos (gastos)	29.398	79.715
Efectivo Neto Proveniente (utilizado) actividades de operaci3n	-2.305.645	-530.160
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSI3N		
Aquisici3n de propiedades, netas de ingresos por ventas		0
		0
Efectivo Neto proveniente (utilizado) en actividades de Inversi3n	-75.696	-248.214
	-75.696	-248.214
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Aumento/disminuci3n obliagaciones largo plazo	2.269.934	2.815.886
Aumento/disminuci3n en inversiones temporales	0	-1.650.579
Otros		-27
Efectivo Neto proveniente (utilizado) en actividades de Financiacion	2.269.934	1.165.280
EFFECTO DE LAS VARIACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN LA VARIACION DE CAJA Y EQUIVALENTE A CAJA.		
CAJA Y EQUIVALENTE A CAJA		
Aumento/Disminuci3n neta durante el a3o	-111.407	386.907
Saldo al Inicio del A3o	376.313	264.906
FINAL DEL A3O	264.906	651.813

Las notas adjuntas forman parte de esta estado


Sr. JUDO ESPINOZA MONJE
GERENTE GENERAL


C.P.A. BORIS SALGUERO JURADO
Registro 010705

FERRETERIA ESPINOZA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/2014
(Expresado en Dolares Americanos)

	2013	2014
RECONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL AÑO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad Neta	425.258	777.918
Ajustes para reconciliar el resultado del año con el efectivo proveniente (utilizado) en actividades de Operación		
Depreciación de propiedades-administracion/Ventas	33.617	100.356
Cambios en Activos y Pasivos		
Cuentas por Cobrar Comerciales	-361.813	-112.259
Inventarios	-776.939	-2.347.083
Gastos anticipados	-191.274	315.722
Otros Activos	-4.308	-5.548
Cuentas por Pagar	-1.334.822	254.972
Obligaciones Bancarias	70.217	390.822
Dividendos a Socios	-191.729	0
Participación utilidades	26.148	79.992
Impuesto a la Renta por Pagar del año		14.948
Total Ajustes	-2.730.903	-1.308.078
Efectivo Neto proveniente (utilizado) actividades de Operación	-2.305.645	-530.160

Las notas adjuntas forman parte de esta estado


SR. JUDIO ESPINOZA MONJE
GERENTE GENERAL


C.P.A. BORIS SALGUERO JURADO
Registro 010705

FERRETERIA ESPINOZA S.A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

Es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el 29 de Marzo de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Mayo de 1968; como Compañía de Responsabilidad Limitada, por escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Octavo de Guayaquil Abogado Eugenio Ramírez Bohórquez, el día 1 de Octubre de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Mayo de 1987, por Resolución de la junta General de Socios de la compañía, en sesión celebrada el 8 de Septiembre de 1986 aumento el Capital Social y transformo la Compañía Limitada a la especie de Anónima con el nombre de FERRETERIA ESPINOZA S. A, cuyo objetivo social es la compra, importación y venta de artículos de ferretería.

El proceso de dolarización incorporó desde el año 2000 el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda oficial en la República del Ecuador, por lo expuesto, la contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se llevan en dólares americanos.

B. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las disposiciones de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, la cual requieren 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. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas detalladas en líneas que se describen más abajo. El costo histórico está basado en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación detallamos las principales prácticas contables en la preparación de los estados financieros:

Efectivo y Equivalente al efectivo

Son los valores de libre disposición por la Compañía, tales como el efectivo en caja y cuentas bancarias

Activos y Pasivos Financieros.

Los Activos Financieros se registran y se dan de baja a la fecha de negociación, cuando se realiza una compra y/o venta de un activo financiero, estos son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción.

Pasivos Financieros en:

Cuentas por Pagar

Otras Cuentas por Pagar

✓ Cuentas por Pagar a Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal del negocio. Si se espera pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario como pasivos no corrientes.

Ingresos y Costos de Venta

Los inventarios de mercadería se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario, el mismo que se registra en el estado de Resultados como Costo de Venta de Mercadería. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución.

Reserva Legal.

La Ley de Compañías establece una apropiación del 10 % de la Utilidad anual para Reserva Legal, hasta que represente el 50 % del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Participación de los Trabajadores.

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15 % de las utilidades antes del Impuesto a la Renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta.

El impuesto a la Renta se calcula el 22 % sobre las utilidades posterior al 15% de la participación de los trabajadores.

Ingresos por Ventas y sus respectivos costos.

De conformidad con la Sección 23 Ingresos de Actividades Ordinarias Los ingresos asociados con la prestación de los Servicios deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación al final del periodo sobre el que se informa.

Los respectivos costos se registran a la entrega de dichos productos o al devengar la prestación de los servicio

Índice de precios al consumidor

Información relacionada con el porcentaje de inflación anual en los índices de precio del consumidor y preparado el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado a Diciembre 31	
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67

C. CAJA BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2014, los saldos del efectivo en caja bancos, se detallan a continuación:

Nombre de la cuenta	Valor
Caja	26.699
Banco Pichincha Cta. Cte. No.3425580704	32.139
Banco del Pacífico Ahorros 1041366506	20.509
Banco Internacional Cta. Cte. No. 120602320	457.177
Banco de Guayaquil Cta. Cte. No. 2635992	85.002
Banco UNIBANCO Ahorros 0912053986	5
Unión Crédito Bank Cta. Cte. No.13500-003-6	25.684
Banco Internacional (EUROS)	4.598
Suman	651.813

Los saldos de Caja son valores en efectivo que se disponen para adquisiciones emergentes mínimas y fondos para vueltos de las diferentes dependencias, de los cuales se realizó sus respectivos arqueos de caja.

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisados contra los Estados de Cuenta emitidos por cada uno de los bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y la conciliación de sus saldos de manera mensual, por lo que se determinó la razonabilidad de los mismos.

D. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2014, se originan por las ventas a crédito en diferentes ciudades del país:

Nombre de Cuenta	2013	2014
Cuentas. y Doc. Por Cobrar Clientes	2.132.122	2.244.381
(-)Provisión Cuentas. Incobrables	-21.713	-21.713
Suman	2.110.409	2.222.667

Cuentas por Cobrar Clientes conforman los siguientes rubros:

Nombre	Valor
Facturas Clientes	2.194.636
Cheques protestados	29.256
Cheques posfechados	266
Cobranzas en proceso Legal	20.224
Suman	2.244.382

Las cuentas por cobrar a clientes incrementaron en el año 2014 en la suma de \$ 112.259 que representan el 5.27 % en relación al año anterior. La provisión se mantiene con el mismo saldo del año anterior, que equivale a 0.97% del total de las facturas por cobrar.

Factura clientes de la cantidad de \$ 2.194.636 incluye a 1300 clientes.

E. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este grupo está conformado por las siguientes cuentas cuyos saldos al 31 de diciembre del 2014 son las siguientes:

Nombre de las Cuenta	2013	2014
Préstamo a Empleados	21.169	52.430
Anticipo a Proveedores	761.262	383.017
Otras Ctas. X Cobrar	147.552	178.814
Suman	929.983	614.261

La cuenta Anticipo a Proveedores, está conformada por varias empresas a quienes se les entregó dinero de manera anticipada con el propósito de asegurar recibir mercaderías que sirven para la buena marcha del negocio de la empresa auditada, está conformada por:

Nombre	Valor
Anticipo a Proveedores	204.749
Minocuar	135.141
Zopeti	43.128
Suman	383.017

Otras Cuentas por Cobrar están conformado por:

Nombre	Valor
CXC Relacionados	19.165
Depósitos por Confirmar	91
Varios Deudores	15.596
Imporhino	115.466
Pago Indebido Aduana	24.305
CxC Ant. prov. N./C.	681
CXC Rte. Fte. Banco Internacional	15
Anticipo por Liquidar	3.494
Suman	178.814

Igual que el año anterior la empresa no considera lo que estipula en la Resolución No. SC-DSC-G-13-017 del 27 de Diciembre del 2013, publicada en el Registro Oficial No. 165 de Enero 20 del 2014 y los Art. 1 y 4 del Registro Oficial No. 639 del 13 de Febrero de 2012 que expresa "que las Compañías deben remitir trimestralmente la información al organismo de control cuando dentro del giro del negocio ordinario realicen ventas a crédito".

F. INVENTARIOS

En la cuenta de Inventarios se observa un incremento de \$ 2.347.083, que representa el 32.96% con relación al año anterior, quedando un saldo al 31 de diciembre del 2014 de \$ 9.467.746 conformado en su totalidad por mercaderías en el almacén bajo el siguiente detalle

Nombre de la Cuenta	2013	2014
Mercaderías en Almacén	6.668.399	5.395.679
Mercadería en Tránsito	452.264,00	4.072.067
Suman	7.120.663	9.467.746

Los Inventarios mantienen su consistencia con respecto al sistema de costo, pues están valorados al costo promedio, y está conformado por:

Nombre	Valor
Vinil	108.749
Tornillería	442.775
Grifería	328.495
Cerrajería	458.896
Misceláneos	152.958
Tuberías	152.634
Pintura	130.562
Promocional	132
Seguridad Industrial	495.034
Abrasivos	798.721
Ruedas	90.268
Herramientas Manuales	1.137.512
Herramientas Eléctricas	997.003
Repuestos y Accesorios	101.942
Suman	5.395.679

Los inventarios mantienen un control adecuado en bodega, pues se encuentran sectorizados por líneas específicas de productos, así como también conservados de acuerdo al ambiente, constituye el sector más importante dentro de la liquidez de la Empresa, es decir, que sí tiene la liquidez suficiente para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo.

G. INVERSIONES

Las inversiones corresponden a Pólizas de Acumulación:

INSTITUCION	F.INICIO	F. VENCE	%	VALOR
Banco Internacional	29/09/2014	02/01/2015	5,77	563.874
Banco Guayaquil	01/10/2014	19,01-2015	5,30	256.226
Banco Pichincha	10/11/2014	09--02-2015	5,00	255.179
Banco Pacífico	30/09/2014	08/01/2015	5,65	511.277
Apollo Bank	25/06/2014	25/06/2015	0,50	64.023
Suman				1.650.579

H. ACTIVO FIJO

Los saldos de Propiedades, Plantas y equipos (Activo Fijo), al 31 de diciembre presenta las transacciones durante el año, consistieron en:

COSTO	Maquinaria	Muebles	Vehiculos	Equipo	TOTAL
	Equip-Intal	Enseres		Computación	
Activo Fijo Diciembre 2013	71.544	199.432	111.119	324.389	706.484
Increme/Disminuc- 2014	70.956	66.821	57.279	53.157	248.214
Total A.Fijo Dic. 2014	142.500	266.253	168.398	377.546	954.698
Depreciación Acum. 2013	64.645	109.843	66.580	245.494	486.562
Depreciación Acumu- 2014	20.557	20.650	32.770	26.379	100.356
Total dep.Acum.Dic.2014	85.202	130.493	99.350	271.873	586.918
A. Neto a 31 Dic -I 2014	57.298	135.760	69.048	105.674	367.780

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores.

I. OTROS ACTIVOS

Nombre de la Cuenta	2013	2014
Intereses Bancarios Diferidos	4.308	0
Seguros Pagados por Anticipado	25.203	35.059
Suman	29.511	35.059

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al cierre del 2014 las cuentas y documentos por pagar presentan un incremento de \$ 254.972, equivalente al 38.30 y lo conforma el siguiente detalle:

Nombre de la Cuenta	2013	2014
Proveedores Nacionales	659.694	905.971
Proveedores del Exterior	5.951	14.646
Suman	665.645	920.617

K. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2014, esta cuenta observa un incremento de \$ 390.822, lo que representa un 113.39% con relación al ejercicio anterior, se conforma, Anticipos Cliente, Acreedores Varios, las obligaciones con el SRI y el IESS, Beneficios Sociales por valor total de \$ 735.494, según el siguiente detalle:

Nombre de la Cuenta	2013	2014
Anticipo Clientes	13.617	182.456
Acreedores Varios	25.361	265.618
Otras Ctas. X Pagar	0	37.556
Obligaciones SRI	192.855	142.418
Obligaciones con el IESS	41.788	43.275
Beneficios Sociales	71.051	51.247
Sueldos	0	12.924
Suman	344.672	735.494

Anticipo Clientes lo conforman:

Nombre	Valor
Anticipo Clientes	96.579
Anticipo Clientes(bono (FESA)	26.725
Depósitos por Confirmar	59.153
Suman	182.456

Obligaciones con el SRI pertenece a:

Nombre	Valor
IVA	135.286
Retenciones en la Fuente	7.132
Suman	142.418

Las Obligaciones del IESS corresponden a Aportes de los empleados.

Beneficios Sociales está conformado por:

Nombre	Valor
Decimo Tercer Sueldo	10.497
Decimo Cuarto Sueldo	40.750
Suman	51.247

Sueldos corresponde a:

Nombre	Valor
Sueldos	1.357
Liquidaciones por pagar	3.057
Comisiones	8.510
Suman	12.924

Participación de los Trabajadores

De conformidad con las leyes vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores de la empresa. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 179.367

Impuesto a la Renta

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2014 se calculó en base al 22 % sobre la utilidad tributable anual cuyo valor es de \$ 238.497.

La empresa cancela la cantidad de \$ 14.948 de acuerdo a detalle en la Conciliación Tributaria.

Conciliación Tributaria

22% Impuesto a la Renta Causado	238.497
(-) Anticipo Determinado para el año 2014	140.534
(=) Impuesto a la Renta	97.963
(+) Saldo Pendiente de Pago	140.534
(-) Retenciones en la Fuente año 2014	172.505
(-) Crédito Tributario año anterior	51.044
Impuesto a Pagar	14.948

L. PASIVO A LARGO PLAZO

Nombre de la Cuenta	2.013	2.014
Préstamos de accionistas	7.390.686	10.328.497
Préstamos bancarios	118.060	-
Prov Jubilación y Desahucio	359.838	355.972
Suman	7.868.584	10.684.469

Los préstamos a Largo Plazo corresponden a valores otorgados por el principal accionista señor Julio Espinoza Monge por el valor de \$ 8.675.153 y las empresas relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre	Valor
Marmoi	1.014.936
Inmob. Censa	40.928
Inmobiliaria Cortes	116.463
Traserversa	424.238
Compumisic	56.780
Julio Espinoza	8.675.153
Suman	10.328.498

Jubilación Patronal

Mediante resolución en el Registro Oficial No 421 del 28 de Enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el código de trabajo, sin perjuicio de la que les correspondan según la Ley del Seguro Social Obligatorio.- De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.- Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido 20 años, y menos de 25 años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.- Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tiene registrado el respectivo pasivo, basado en un estudio actuarial realizado por la compañía Actuaría Consultores Cía. Ltda. Esta provisión también la señala la Sección 28 Beneficio a los Empleados de la NIIF.

Bonificación por Desahucio

Según el Código de Trabajo, la compañía tiene un pasivo por indemnización con los trabajadores que se separan bajo ciertas circunstancias. Una parte del pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos trabajadores.- Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tenía registrado el respectivo pasivo, basado en un estudio actuarial por la compañía mencionada en el párrafo precedente.

M. PATRIMONIO

Nombre de la Cuenta	2013	2014
Capital Social	4.000	4.000
Reserva Legal	97.151	97.151
Otras Reservas	262.094	262.094
Utilidad Acumulada	908.588	1.333.846
Utilidad de Ejercicio	425.258	777.918
Total Patrimonio	1.697.090	2.475.008

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, se debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el Capital.

La Reserva Legal al 31 de diciembre de 2014, tiene la cantidad de \$ 97.151, equivalente al 2.428,77% en relación al Capital Social, por lo que en mi opinión este debe aumentarse en el ejercicio posterior a la suma de \$ 60.000, mediante aportes del accionista que mantienen sus utilidades acumuladas al cierre del ejercicio económico 2014, por la suma de \$ 1.333.846

HECHOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar a la presentación de estos estados financieros.
