

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Delta - Delfini & Cía. S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Delta - Delfini & Cía. S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

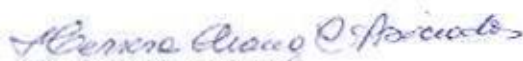
Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

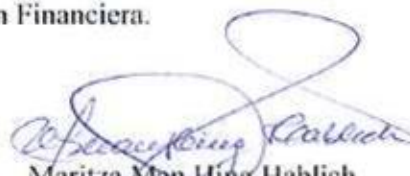
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Delta - Delfini & Cía. S.A.** al 31 de diciembre del 2014, y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.


No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010


Maritza Man Hing Hablich
Socia

Abril 28, 2015

Guayaquil – Ecuador

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
 (Guayaquil - Ecuador)
ESTADO DE SITUACION
 31 de diciembre del 2014

Activos

Activos corrientes:

	Notas	2014	2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 1.459.082	US\$ 375.808
Activos financieros hasta vencimiento	7	661.554	883.720
Cuentas por cobrar, neto	8	677.296	1.356.281
Inventarios, neto	9	2.566.730	3.001.338
Gastos pagados por anticipados		3.782	5.937
Total activos corrientes		5.368.444	5.623.084

Activos no corrientes:

Propiedades, planta y equipos, neto	10	1.959.295	2.270.902
Inversiones financieras hasta su vencimiento	7	120.000	120.000
Inversiones en acciones	11	31.147	31.147
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	0	31.938
Otros activos	12	75.092	7.168
Activo por impuestos diferidos	19	268.120	0
		2.453.654	2.461.155

US\$ 7.822.098 US\$ 8.084.239

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros


 Ing. Riccardo Delfini
 Gerente General


 Juana Zevallos
 Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario	6	US\$ 4.585	US\$ 136.648
Préstamo bancario	17	0	11.830
Cuentas por pagar	13	2.726.375	3.589.584
Gastos acumulados por pagar	15	382.377	296.411
Impuesto a la renta por pagar	18	81.164	0
Total pasivos corrientes		3.194.501	4.034.473
Pasivos no corrientes:			
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	16	1.303.761	576.326
Préstamos bancarios a largo plazo	17	0	609.208
Otras cuentas por pagar largo plazo - Accionistas	5	119.928	140.762
Total pasivos no corrientes		1.423.689	1.326.296
Total pasivos		4.618.190	5.360.769
Patrimonio:			
Capital en acciones - suscritas pagadas	22	238.400	238.400
Aportes para futuras capitalizaciones		689.155	689.155
Reserva legal	23	102.618	67.459
Reserva facultativa		32	32
Resultados acumulados por:	24		
Reserva por valuación de activos		78.782	78.782
Reserva de capital		906.877	906.877
Por adopción de NIIF		-8.165	-8.165
Utilidades disponibles		1.196.209	750.930
Total patrimonio		3.203.908	2.723.470
		US\$ 7.822.098	US\$ 8.084.239

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Riccardo Delfini
Gerente General


Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

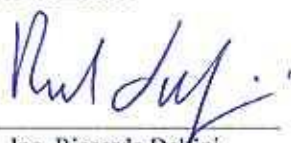
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	20	US\$ 8.098.192	US\$ 4.673.039
Costo de ventas	21	<u>6.135.109</u>	<u>3.475.824</u>
Utilidad bruta		1.963.083	1.197.215
Gastos de operación:			
Gastos administrativos		1.129.495	829.428
Gastos financieros		<u>19.584</u>	<u>18.560</u>
Total gastos de operación	21	<u>1.149.079</u>	<u>847.988</u>
Utilidad operacional		814.004	349.227
Otros ingresos (egresos):			
Diferencial cambiario		6.881	-7.802
Venta de chatarra		50.691	36.533
Intereses ganados		41.835	65.656
Otros		<u>19.475</u>	<u>2.614</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>118.882</u>	<u>97.001</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		932.886	446.228
Impuesto a la renta:			
Impuesto corriente	18	386.602	94.634
Impuesto diferido	19	<u>-268.120</u>	<u>0</u>
Suma impuesto a la renta		<u>118.482</u>	<u>94.634</u>
Utilidad neta		US\$ <u>814.404</u>	US\$ <u>351.594</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta		US\$ 814.404	351.594
Otro resultado integral			
Jubilación patronal y desahucio	16	<u>-207.393</u>	<u>-23.111</u>
Resultado integral total del año		US\$ <u>607.011</u>	<u>328.483</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Ing. Riccardo Delfini
Gerente General

Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

Nota	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Resultados acumulados		
						Reserva de capital	Por adopción NIIF	Utilidades disponibles
Saldo al 31 de diciembre 2012	238.400	689.155	46.574	32	78.782	906.877	-8.165	631.297
Transferencia a reserva legal	0	0	20.885	0	0	0	0	-20.885
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	-187.965
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	328.483
Saldo al 31 de diciembre del 2013	238.400	689.155	67.459	32	78.782	906.877	-8.165	750.930
Transferencia a reserva legal	0	0	35.159	0	0	0	0	-35.159
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	-126.573
Utilidad neta y resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	607.011
Saldo al 31 de diciembre del 2014	238.400	689.155	102.618	32	78.782	906.877	-8.165	1.196.209
								3.203.908

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Riccardo Delfini
Gerente General


Juana Yévallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 6.423.521	US\$ 6.602.729
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4.408.579	-6.241.762
Gastos financieros	-19.584	-18.560
Impuesto a la renta, pagado	-186.722	-187.733
Venta de chatarra	50.691	36.533
Otros	466.889	-128.807
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	2.326.216	62.400
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	-488.151	-763.235
Adición de activos financieros al vencimiento	222.166	-236.648
Adiciones de otros activos	-108.387	-26.386
Efectivo neto (usado) en las actividades de inversión	-374.372	-1.026.269
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Recibido (pagado) de instituciones bancarias	-621.038	558.528
Pagos de dividendos	-126.573	-187.965
Aumento (Disminución) de accionistas compañías relacionadas	11.104	173.215
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento	-736.507	543.778
Aumento (Disminución) neto del efectivo	1.215.337	-420.091
Efectivo y equivalentes de efectivo, neto al inicio del año	239.160	659.251
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 1.454.497	US\$ 239.160

P A S A N

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto
por las actividades de operación

Resultado integral total del año

	2014	2013
US\$	607.011	US\$ 328.483

Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por en las actividades de operación:

Depreciación	349.758	267.432
Deterioro de propiedades, planta y equipos	450.000	0
Amortización	40.463	24.476
Provisión cuentas dudosas	43.854	0
Provisión Obsolescencia de inventarios	155.572	16.587
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	266.693	86.235
Impuesto diferido	-268.120	0
Provisión Indemnización Por Despido	473.343	0
Total partidas conciliatorias	1.511.563	394.730

Cambios en activos y pasivos:

(Aumento) Disminución en activos:

Cuentas por cobrar	435.251	-789.257
Inventarios	279.036	-1.539.488
Gastos pagados por anticipado	2.155	-2.504

Aumento (Disminución) en pasivos:

Cuentas por pagar	480.179	-44.260
Anticipos de clientes	-1.262.224	1.804.368
Gastos acumulados por pagar	85.966	27.286
Disminución de impuesto a la renta por pagar	199.880	-93.099
Pago reserva de jubilación patronal	-12.601	-23.859
Total cambios en activos y pasivos	207.642	-660.813

Efectivo neto provisto por en las actividades
de operación

US\$	2.326.216	US\$ 62.400
------	-----------	-------------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini
Gerente General



Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2014

1.- Operaciones

DELTA-DELFINI & CIA. S.A., se constituyó el 4 de mayo de 1966 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad consiste en la fabricación de bombas de riego para camaroneras, construcciones metalmecánica y la instalación de equipos de refrigeración.

El 14 de febrero del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación y transformación de compañía de responsabilidad limitada DELFINI & CIA. LTDA. (DELTA) a sociedad anónima DELTA-DELFINI & CIA. S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°01-6-Dic-0011206.

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios. La venta de bienes se reconoce cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de la cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La venta de servicios corresponde a reparaciones de los productos fabricados por nuestra empresa y se reconocen en el período contable en el que se prestan.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Bases de Medición:

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los pasivos en Euros (€) al 31 de diciembre del 2013 están registrados a la cotización de US\$1,37 (2013).

d) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

Nota 9	Provisión para obsolescencia de inventarios
Nota 10	Propiedades, planta y equipos: vida útil
Nota 16	Provisión para cuentas de dudoso cobro
Nota 18	Impuesto a la renta

Notas 16 Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

e) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

f) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, cuentas por cobrar, inversiones en acciones, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Son certificados de inversión en entidades financieras, con plazos y rentabilidad definidos.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, anticipos a proveedores, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Inversiones en acciones: están registradas al costo.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, anticipos de clientes y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Medición de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de recuperar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. Al 31 de diciembre del 2014 se ha registrado incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

g) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina así: trabajos en proceso al costo de producción, materiales y suministros en base al costo promedio y los inventarios en tránsito se registran al costo según facturas.

h) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía mantiene provisiones para cuentas de dudoso cobro para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

i) Propiedades, planta y equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan a su costo de adquisición.

La Compañía ha efectuado provisión por deterioro de propiedades, planta y equipos. (Notas 10 y 16).

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

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

ii. Depreciación

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido. La Compañía ha estimado el valor residual en cero. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, planta y equipos, el terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

- Edificios:	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

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

j) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República

del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes y en otro resultado integral, por las nuevas mediciones, ajustes y experiencia.

Beneficios a Corto Plazo

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

k) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

l) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas

reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor

imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas;

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (nota 18).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

m) Reconocimiento de ingresos

Los costos incurridos para la ejecución de los contratos de fabricación de bombas y equipos de refrigeración se los acumula en la cuenta trabajos en proceso hasta la entrega de los bienes.

n) Costo de ejecución de garantías.

La Compañía otorga garantía técnica a sus clientes en todas las líneas de producción, en base a las siguientes condiciones generales:

Los equipos y accesorios fabricados por La Compañía están garantizados contra defectos de fabricación por un período de 18 meses contados a partir de la entrega de éstos en fábrica o 12 meses contados a partir de la puesta en marcha, cualquiera que ocurra primero, siempre y cuando sean operados bajo condiciones normales y dentro de los parámetros establecidos en la oferta.

Nuestra obligación bajo esta garantía, se limita a la reparación o reposición, según criterio de La Compañía, de la parte o partes encontradas defectuosas dentro del período de garantía y siempre y cuando la Compañía sea notificada por escrito dentro de siete días contados a partir de la detección del daño.

La Compañía no se hace responsable, bajo esta garantía, por daño incidental, daño consecuente y lucro cesante.

o) Deterioro de activos

La Compañía efectúa provisión para obsolescencia de inventarios (nota 9) para cubrir eventuales pérdidas en los inventarios de materiales.

3.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF 7	Instrumentos Financieros - Información a revelar: Contabilidad de Coberturas	
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Contabilidad de Coberturas y modificaciones a las NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39).	Por establecer
NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos: información a revelar	1 de enero del 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros - Reconocimiento y medición: Novación de derivados y Continuación de la contabilidad de Coberturas	1 de enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes: Nueva interpretación	1 de enero del 2014
<u>Mejoras anuales</u>		
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión.	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes	1 de julio del 2014
NIIF 8	Segmentos de operación: Agregación de segmentos y Conciliación del total de los activos	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo	1 de julio del 2014
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada	1 de julio del 2014
NIC 24	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas: Personal clave de la gerencia	1 de julio del 2014
NIC 38	Activos Intangibles: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la amortización acumulada	1 de julio del 2014
NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significado de "NIIF vigentes"	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Excepción de cartera	1 de julio del 2014
NIC 40	Propiedades de Inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40	1 de julio del 2014

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tuvieron ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4.- Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito
 Riesgo de liquidez
 Riesgo de Mercado
 Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerable y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que podía enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de inversión de la Compañía.

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es mínimo, debido a que la política de negociación es solicitar un anticipo a la aceptación de oferta y el saldo contra entrega de equipo.

Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía solo pueden efectuar compras de contado o mediante el otorgamiento de cartas de crédito o avales bancarios.

Aproximadamente el 10 por ciento de los ingresos son atribuibles a transacciones de ventas a clientes en el exterior y locales, al cual se le otorga un crédito de 30 días por el 10% del saldo de equipo que corresponde al arranque; por tal motivo no existe una concentración de riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores por ventas y otras cuentas por cobrar e inversiones. La estimación para la pérdida en la recaudación se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La compañía ha evaluado como baja la concentración de riesgo de crédito respecto a deudores comerciales, considerando que aproximadamente el 90 por ciento de nuestras ventas son efectuadas al contado.

Inversiones

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos con liquidez y sólo en Entidades Bancarias que tengan una calificación de crédito A.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y optimizar su retorno de efectivo en las inversiones.

Por lo general, la Compañía asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales. Además, La Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito: Sobregiro (línea de crédito) de hasta USD 40,000 no garantizado, estos fondos pueden usarse para pagar necesidades de financiamiento corriente.

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración pueden ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o producción nacional. Otro riesgo es la variación en las tasas de cambio de los países que son fuente de suministro que puedan afectar la estructura de costo y tasas de interés por financiamientos obtenidos, que afecten la utilidad de la

Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios de los productos importados y comercializados en Ecuador, durante el año 2014, tuvo un efecto en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía, debido a que entró en vigencia la Resolución 02-2014 del Comex, publicada en el Registro Oficial No. 185 dictada en febrero del 2014, incremento a los aranceles.

Las partidas relevantes que afectan a nuestros costos de producción directos son los siguientes:

- Sub-Partida 7214100000 - Barras de hierro o acero sin alear, forjadas.
Arancel anterior 0% / Arancel actual 20%
Restricción: Requerimiento del Certificado de Reconocimiento INEN.
- Sub-Partida 8410900000 – Partes de turbinas, incluidos los reguladores.
Arancel anterior 0% / Arancel actual 15%
- Sub-Partida No. 8414309900 - - - Los demás compresores, de los tipos utilizados en los equipos frigoríficos.
Arancel anterior 0% / Arancel actual 25%
- 8481809900 - - - Los demás válvulas. Sub-partida 8481909000 - - Los demás Repuestos de Válvulas
Arancel anterior 0% / Arancel actual 25 %
Restricción: Requerimiento del Certificado de Reconocimiento INEN
Arancel anterior 0% / Arancel Actual 20%
Restricción: Requerimiento del Certificado de Reconocimiento INEN.

Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales en euros, la Compañía contrató una línea de crédito en euros. Durante el 2014 la Compañía compró euros a una tasa de cambio inferior y canceló sus obligaciones al 31 de diciembre del 2014.

En marzo 6 del 2015, existirá una afectación por la reforma de incremento de sobretasa arancelaria según Resolución 011-2015 del Comex, lo que origina un incremento en los costos directos de fabricación en ciertos productos.

Las partidas relevantes que afectan a nuestros costos de producción directos son los siguientes:

SUBPARTIDA ARANCELARIA DEL INSUMO IMPORTADO	DESCRIPCION ARANCELARIA	DESCRIPCION COMERCIAL	REQUISITO DEL INEN	ADV	SALVAGUARDIA
7214.10.00	Forjadas (TNAN0001)	Barra de acero al carbono forjadas	SI	20%	45%
	Forjadas (arancel 0% Para Barras Macizas De Sección Circular y diam. superior o Igual A 12")		SI	0%	45%
7222.11.10	Con diámetro inferior o igual a 65	Ejes de acero inoxidable	NO	10%	45%
7222.11.90	las demás	Ejes de acero inoxidable	NO	10%	15%
7215.50.10	De sección circular, de diámetro in	Ejes de acero al carbono (barras)	SI	20%	15%
7215.50.90	las demás	Ejes de acero al carbono (barras)	SI	20%	45%
7305.39.00	las demás	Tubería de acero al carbono soldada	NO	25%	45%
7306.40.00	los demás, soldados, de sección ci	Tubería de acero inoxidable soldada	NO	25%	45%
7326.19.00	las demás	DISCOS FORJADOS	NO	25%	45%
7306.30.99	los demás	Tubería acero al carbono	SI	25%	45%
	aplica Para Tubos De Sección Circular De Acero Al Carbono Con		SI	25%	45%
7307.91.00	BRIDAS	Bridas	NO	15%	15%
	adv 0%: Solamente Para Forjadas De Acero Inoxidable Para Presión		NO	0%	15%
7307.92.00	codos, Curvas Y Manguitos, Roscables	Accesorios roscables	NO	5%	5%
	solamente Para Forjadas De Acero Inoxidable Para Presión Igual O Superior A 150 Psi		NO	0%	5%

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación, comercialización, personal, infraestructura y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

5.- Transacciones con partes relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013, son:

	US\$	
	2014	2013
Cuentas por cobrar L/P	0	31.938
Dividendos por pagar L/P	119.928	140.762

Durante el 2014 y 2013 se canceló honorarios al Presidente y Gerente General por US\$2.000 mensuales; respectivamente.

6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo lo conforma:

		US\$	
		2014	2013
Bancos del exterior	US\$	864.500	258.031
Bancos locales		535.091	100.131
Caja		59.491	17.646
Sobregiro bancario		-4.585	-136.648
Efectivo y equivalentes, neto	US\$	1.454.497	239.160

7.- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013, lo conforman certificados de inversión, un detalle es el siguiente:

<u>Institución Financiera</u>	<u>%</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31-dic-14</u> <u>US\$</u>
Internacional	3,75	29-ene-15	90.868
Pichincha	2,75	18-ene-15	102.392
Diners Club	4,6	05-ene-15	250.000
Diners Club	4	23-ene-15	218.294
Bolivariano	6,5	17-dic-18	120.000
			781.554
Menos: Vencimientos corrientes			661.554
Total activos financieros a largo plazo			120.000

Institución Financiera	%	Vencimiento	31-dic-13 US\$
Internacional	3,7	31-dic-13	151.378
Machala	4,5	30-may-14	50.000
Pichincha	4,5	20-ene-14	151.654
Diners Club	4	03-feb-14	122.348
Diners Club	4,5	13-ene-14	208.341
Diners Club	7,5	02-jun-14	200.000
Bolivariano	6,5	17-dic-18	120.000
			<u>1.003.721</u>
Menos: Vencimientos corrientes			883.721
Total activos financieros a largo plazo			<u><u>120.000</u></u>

8.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2014	2013
Clientes		640.054	232.410
Funcionarios y empleados		30.874	26.455
Anticipos proveedores y contratistas		8.930	154.397
Impuesto a la renta pagado en exceso	18	0	118.716
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		0	203.464
Otras	a)	55.946	640.296
Total de cuentas por cobrar		<u>735.804</u>	<u>1.375.738</u>
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	16	58.508	19.457
		<u><u>677.296</u></u>	<u><u>1.356.281</u></u>

- a) En el 2013 este valor incluye US\$600.000 que corresponde a una carta de crédito con el Banco Bolivariano pagadera a 180 días solicitada por su cliente Pesquera Congelados del Ecuador S.A, la cual fue cobrada en marzo del 2014. (nota 26).

9.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios lo conforman:

	Nota	US\$	
		2014	2013
Productos terminados		101.674	457.480
Trabajos en proceso		970.151	494.662
Materia Prima		1.531.218	1.957.190
Repuestos y herramientas		69.629	64.917
Importaciones en tránsito		145.082	122.541
Total de inventarios		2.817.754	3.096.790
Menos provisión por Obsolescencia de Inventarios	16	251.024	95.452
Inventarios, neto		<u>2.566.730</u>	<u>3.001.338</u>

10.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$				%
	Saldos al	Adición	Transferencia	Provisión	Tasa de
	31-dic-13				Deprec.
Costo:					
Terrenos	34.176	0	0	0	
Edificios	788.347	0	0	0	5%
Maquinarias y equipos	3.556.345	65.067	155.407	-450.000	10%
Muebles y enseres de oficina	27.744	3.137	0	0	10%
Equipos de computación	96.132	13.495	0	0	33,33%
Vehículos	227.285	87.677	0	0	20%
Herramientas	91.986	38.083	5.416	0	10%
Activos fijos por activar	30.584	8.416	-30.584	0	
Maquinarias en tránsito	24.600	265.513	-130.239	0	
Construcciones en proceso	0	6.763	0	0	
Total costo	4.877.199	488.151	0	-450.000	4.915.350
Depreciación acumulada	2.606.297	349.758	0	0	2.956.055
Propiedades, planta y equipos, neto	2.270.902				1.959.295

	US\$				% Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-dic-12	Adición	Transferencias / Reclasificación	Saldos al 31-dic-13	
Costo:					
Terrenos	34.176	0	0	34.176	
Edificios	788.347	0	0	788.347	5%
Maquinarias y equipos	2.653.363	902.982	0	3.556.345	10%
Muebles y enseres de oficina	22.442	5.302	0	27.744	10%
Equipos de computación	86.119	10.013	0	96.132	33,33%
Vehículos	182.393	44.892	0	227.285	20%
Herramientas	85.073	6.913	0	91.986	10%
Activos fijos por activar	0	30.584	0	30.584	
Maquinarias en tránsito	261.550	24.600	-261.550	24.600	
Construcciones en proceso	500	0	-500	0	
Total costo	4.113.963	1.025.286	-262.050	4.877.199	
Depreciación acumulada	2.338.864	267.433	0	2.606.297	
Propiedades, planta y equipos, neto	1.775.099			2.270.902	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$349.758 (2014) y US\$267.433 (2013).

En el 2014 la Compañía ha realizado provisión por deterioro por US\$450.000, que corresponde a la ampliación de la planta industrial, con el levantamiento de los galpones 4 y 5 en un terreno que ha presentado asentamientos severos durante el 2014, por lo cual es necesario realizar trabajos de reparación en las bases y pisos de los galpones (nota 21).

11.- Inversiones en acciones

El movimiento de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

Compañías	% Part.	No. Acciones	US\$		
			V/Unit. Nominal	Saldo al 31-dic-14	Saldo al 31-dic-13
Banco de Guayaquil S. A.	0,00069%	368	1,00	282	282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	30.047	30.047
Electroquil S. A.	0,013%	1.651	0,50 y 0,02	818	818
Total		2.293		31.147	31.147

12.- Otros activos

El movimiento de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>Saldos al 31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-14</u>
Programas de computación	26.386	108.387	134.773
Amortización acumulada	<u>24.476</u>	<u>40.463</u>	<u>64.939</u>
Sub-total	1.910	67.924	69.834
Depósito en garantía	3.960	0	3.960
Corpei	<u>1.298</u>	<u>0</u>	<u>1.298</u>
US\$	<u><u>7.168</u></u>	<u><u>67.924</u></u>	<u><u>75.092</u></u>

	<u>Saldos al 31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-13</u>
Programas de computación	0	26.386	26.386
Amortización acumulada	<u>0</u>	<u>24.476</u>	<u>24.476</u>
Sub-total	0	1.910	1.910
Depósito en garantía	3.960	0	3.960
Corpei	<u>1.298</u>	<u>0</u>	<u>1.298</u>
US\$	<u><u>5.258</u></u>	<u><u>1.910</u></u>	<u><u>7.168</u></u>

El cargo a gastos por amortización de programas de computación fue de US\$40.463 (2014) y US\$24.476 (2013).

13.- Cuentas por pagar

Los saldos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, de cuentas por pagar se descomponen así:

		<u>US\$</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores		162.416	85.497
Anticipos de clientes	14	2.158.153	3.420.377
Impuestos por pagar		252.305	57.071
Otras		153.501	26.639
		<u><u>2.726.375</u></u>	<u><u>3.589.584</u></u>

14.- Anticipos de clientes

Corresponde a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los contratos de montaje, instalación y reparación de equipos, cuyas obras al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se habían terminado. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Acuacultura Purocongo S.A.	0	20.499
Alquimias Marinas	26.533	36.577
Anisaleo C.A.	43.080	0
Aqualma	14.521	14.521
Aquamar	940	12.825
Biocentinela	0	24.492
Brumesa S.A.	0	20.241
Camaronera Rolesa S.A.	0	32.065
Cedhi	0	1.068.649
Cimnicorp S.A.	91.840	0
Cofimar S.A.	135.814	0
Comarca 1	5.000	5.000
Corpacu S.A.	16.000	0
Criaderos De Mariscos Crimarna S.A.	37.988	0
Delishrimp S.A.	20.435	0
Desarrollo Agrícola C.A.	0	36.685
Distrisoda Sur	58.620	0
Diwali S.A.	20.905	0
Electro Generadora del Austro S.A.	1.024.282	435.455
Empacadora Granmar S.A.	96.943	73.100
Empresa de Agua potable y saneamiento	0	60.480
Estar C.A.	37.550	0
Empresa Pesquera Polar	0	85.525
Fimasa Fincas Marinas S.A.	0	49.695
Fincas Agroacuicola Fuzu S.A.	0	84.241
Goldenshrimp S.A.	20.905	0
Grafindustrie S.A.	0	10.000
Gramilesa S.A.	2.792	15.801
Gran colombiana del mar	0	17.910
Induatun	0	2.500
Indupesca S.A.	20.930	0
Industrial Pesquera Santa Priscila	44.367	73.916
Isla Bella S.A.C.	8.208	0
Junsa S.A.	0	955.831
Macalencorp S.A.	20.905	0
Maragro S.A.	43.300	0
Maramar S.A.	19.975	0
Morrison	67.346	197.714
Naturisa S.A.	0	39.735
Omarsa S.A.	17.125	0
Pesquera Del Sol	44.999	0
Pesquera Marycielo Cia. Ltda.	0	46.920
Produmar S.A.	20.680	0
Promarisco S.A.	106.590	0
Shrimptech S.A.	41.340	0
Utilisima S.A.	39.200	0
Zamora Mendoza Robin Jefferson	9.040	0
	<u>2.158.153</u>	<u>3.420.377</u>

15.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, se descompone en:

		Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Pagos	Transferencia	Saldos al 31-dic-14
Beneficios sociales	US\$	42.024	121.545	-116.785	0	46.784
15% Participación de trabajadores		78.746	164.627	-78.746	0	164.627
Intereses por pagar		400	10.486	-10.886	0	0
Costo de ejecución de garantía		175.240	0	0	-4.274	170.966
	US\$	<u>296.411</u>	<u>296.658</u>	<u>-206.417</u>	<u>-4.274</u>	<u>382.377</u>

	Nota	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Transferencia	Saldos al 31-dic-13
Beneficios sociales	US\$	40.087	106.740	-101.945	-2.858	42.024
15% Participación de trabajadores		56.564	78.746	-56.564	0	78.746
Intereses por pagar		92	8.024	-7.716	0	400
Costo de ejecución de garantía	20	175.240	0	0	0	175.240
	US\$	<u>271.983</u>	<u>193.510</u>	<u>-166.225</u>	<u>-2.858</u>	<u>296.411</u>

16.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2014 y 2013, es el siguiente:

		Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Ajuste ORI	Pagos	Transferencias	Bajas	Saldos al 31-dic-14
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	19.457	43.854	0	0	0	-4.803	58.508
Provisión obsolescencia de inventario		95.452	155.572	0	0	0	0	251.024
Provisión por deterioro de PPyE		0	450.000	0	0	0	0	450.000
Provisión Costo de ejecución de garantía		175.240	0	0	0	-4.274	0	170.966
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		576.326	532.644	207.392	-12.691	0	0	1.303.761

		Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Ajuste ORI	Pagos	Saldos al 31-dic-13
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	19.457	0	0	0	19.457
Provisión obsolescencia de inventario		78.865	16.587	0	0	95.452
Provisión Costo de ejecución de garantía		175.240	0	0	0	175.240
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		513.950	63.124	23.111	-23.859	576.326

Se afectó a Otro resultado integral US\$207.392 (2014) US\$23.111 (2013), por ajuste a la provisión de Jubilación Patronal y Desahucio de acuerdo al cálculo actuarial.

17.- Préstamos bancarios a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los préstamos bancarios a largo plazo se descomponen así:

Descripción		2014	2013
<u>Merrill Lynch</u>			
A 547 días, a la tasa de interés fija del 1,97%, con vencimiento al 12 de junio del 2015 (€ 176.500)	US\$	0	243.208
A 730 días, a la tasa de interés nominal del 2,04%, con vencimiento al 25 de junio del 2015		0	366.000
A la tasa de interés nominal del 1,45%		0	11.830
	US\$	0	621.038
Menos: vencimientos corrientes		0	-11.830
Préstamos a largo plazo		0	609.208

Los préstamos con vencimientos en junio 2015, se cancelaron en el 2014.

18.- Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta consiste de:

	US\$	
	2014	2013
Impuesto corriente	386.602	94.634
Impuesto diferido	-268.120	0
	<u>118.482</u>	<u>94.634</u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2014	2013
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	932.886	446.228
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%
Tasa de impuesto a la renta con reinversión		12%	12%
Impuestos a la tasa vigente		205.235	98.170
Efecto de los Gastos no deducibles		297.787	6.103
Efecto de las otras deducciones		67.254	9.639
Efecto por reinversión		49.166	0
Impuesto a las ganancias calculado		386.602	94.634
Anticipo Impuesto a la Renta		13.876	55.489
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo <IR Calculado)	US\$	386.602	94.634

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

		US\$	
		2014	2013
Saldo al inicio del año		118.716	25.617
Retenciones de impuesto a la renta		87.029	46.213
Anticipo de impuesto a la renta pagado		13.876	13.027
ISD Crédito Tributario		85.817	128.492
Impuesto a la renta causado		-386.602	-94.634
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)		-81.164	118.716

En el 2014 la Compañía se ha acogido al beneficio del Art. 10, Numeral 17, Literal 2 (LRTI).- *(Agregado por la Disposición Reformatoria Segunda, num. 2.3, de la Ley s/n, R.O. 351-S, 29-XII-2010).*- Para el cálculo del impuesto a la renta, durante el plazo de 5 años, las Medianas empresas, tendrán derecho a la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en los siguientes rubros:

2. Gastos en la mejora de la productividad a través de las siguientes actividades: asistencia técnica en desarrollo de productos mediante estudios y análisis de mercado y competitividad; asistencia tecnológica a través de contrataciones de servicios profesionales para diseño de procesos, productos, adaptación e implementación de procesos, de diseño de empaques, de desarrollo de software especializado y otros servicios de desarrollo empresarial que serán especificados en el Reglamento de esta ley, y que el beneficio no superen el 1% de las ventas.

19.- Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria.

El movimiento de los impuestos diferidos activos, es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	US\$	0	0
Cargo (abono) a resultados del año		<u>268.120</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>268.120</u></u>	<u><u>0</u></u>

Los activos por impuestos diferidos se originan por:

		<u>Deterioro de maquinarias</u>	<u>Indemnización por despido intempestivo</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por deterioro de inventarios</u>	<u>Provisión de cuentas incobrables</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2013	US\$	-	-	-	-	-	-
Cargo a resultados		<u>99.000</u>	<u>104.136</u>	<u>1.519</u>	<u>55.225</u>	<u>8.240</u>	<u>268.120</u>
Saldo a diciembre 31, 2014	US\$	<u><u>99.000</u></u>	<u><u>104.136</u></u>	<u><u>1.519</u></u>	<u><u>55.225</u></u>	<u><u>8.240</u></u>	<u><u>268.120</u></u>

20.- Ingresos

La descomposición de los ingresos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

		2014	2013
Equipos para agua	US\$	3.230.781	2.308.037
Turbinas		2.194.261	439.948
Equipos de refrigeración		2.242.098	1.565.147
Equipos de proceso		160.097	82.575
Repuestos y reparaciones		161.706	160.983
Otros equipos		53.267	76.673
Otros servicios		55.982	39.676
	US\$	<u>8.098.192</u>	<u>4.673.039</u>

21.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

Descripción	Notas	2014			2013		
		Costos	Gastos	Total	Costos	Gastos	Total
Materia Prima		US\$ 3.341.556	0	3.341.556	1.708.105	0	1.708.105
Personal		919.106	282.170	1.201.276	752.538	149.529	902.067
Participación de trabajadores	15	0	164.627	164.627	0	78.746	78.746
Provisión jubilación patronal	16	44.241	15.089	59.300	51.144	11.980	63.124
Otras provisiones	16	389.815	83.528	473.343	0	0	0
Provisión de incobrables	16	0	43.854	43.854	0	0	0
Provisión de Obsolescencia de inventarios	16	155.572	0	155.572	16.587	0	16.587
Provisión por deterioro de PPyE	10 y 16	450.000	0	450.000	0	0	0
Mantenimiento y reparación		174.983	23.663	198.646	214.772	13.494	228.266
Gastos de viaje y movilización		5.075	18.814	23.889	3.771	7.523	11.294
Depreciaciones	10	307.376	42.382	349.758	245.009	22.424	267.433
Seguros		24.309	9.718	34.027	21.256	17.211	38.467
Promoción y publicidad		0	86.889	86.889	11	90.981	90.992
Servicios adquiridos		193.555	20.524	214.079	135.928	19.525	155.453
Tributos y aportaciones		0	83.628	83.628	17.806	30.284	48.090
Gastos legales y honorarios		87.979	223.904	311.883	266.256	359.667	625.923
Gastos financieros		0	19.584	19.584	0	18.560	18.560
Otros		41.542	30.735	72.277	42.641	28.064	70.705
	US\$	<u>6.135.109</u>	<u>1.149.079</u>	<u>7.284.188</u>	<u>3.475.824</u>	<u>847.988</u>	<u>4.323.812</u>

22.- Capital suscrito y autorizado

El capital suscrito de la Compañía en el 2014 y 2013 es de US\$238.400 representado por 4.768 acciones a un valor nominal de \$50 cada una; y el capital autorizado es de US\$476.800.

23.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía transfirió de resultados acumulados US\$35.159 (2014) y US\$20.885 (2013).

24.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Reserva por valuación.- Corresponde al efecto de la venta de un bien inmueble a valor de mercado en el 2009, de acuerdo al avalúo catastral.

Reserva de Capital.- El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

25.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

26.- Contratos

La Compañía ha suscrito los siguientes contratos:

- Pesquera Congelados del Ecuador S.A.: Para la adquisición de compresores de refrigeración el 07 de noviembre del 2012; por un monto de US\$1,727.521; en el 2013 se canceló el 89% de la obra que incluye una carta de crédito con el Banco Bolivariano, el plazo del contrato es de 33 semanas a partir de enero del 2013, en marzo del 2014 fue cobrada.
- Consorcio Ecuatoriano de Hidrogeneración - CEDHI: Para la construcción de la Central Hidroeléctrica Saymirin V, el 07 de agosto del 2012 por un monto de US\$6,101.611, el plazo del contrato es de 625 días a partir de la fecha de aprobación del contrato, se concedió una ampliación del plazo contractual por 60 días calendarios.
- Electro Generadora del Austro Elecaustro S.A.: Para la provisión y montaje del equipamiento para la rehabilitación de la minicentral "Gualaceo" el 03 de septiembre del 2013, por un monto de US\$1.245.045; el plazo es por 360 días calendario, durante el 2013 se realizó el anticipo del 40% del total del contrato, en marzo del 2015 se recibe el acta de entrega – recepción provisional.

27.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en marzo 31, del 2015.
