

Superintendencia de Compañías Guayaquil

Visítenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

30/APR/2015 12:38:45

Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 15703 - 0

HANSEN-HOLM-& CO. CIA. LTDA. MARIO
HANSEN-HOLM

Expediente: 24234

RUC: 0990381011001

Razón social:

PLASTIGOMEZ S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET 80
Digitando No. de trámite, año y verificador =

Hansen-Holm

Av. Rodrigo Chávez González,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colconcorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
www.hansen-holm.com



Guayaquil - Ecuador

RECIBIDO

5 MAY 2015

Sra. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

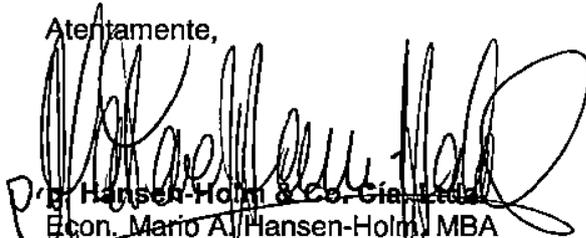
Abril 30, 2015
GYE2790415

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

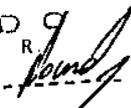
Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **PLASTIGOMEZ S.A.** por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2014, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 24234.

Atentamente,


P. Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

19 JUL 2015

RECIBIDO
NANDY MORALES R.
Hora: 15:09 Firma: 



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
CORRESPONSAL DE MAZARS

PLASTIGÓMEZ S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014
En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Plastigómez S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Plastigómez S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Plastigómez S.A. al 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 21 de abril del 2014, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con *requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.*
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, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin 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 Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

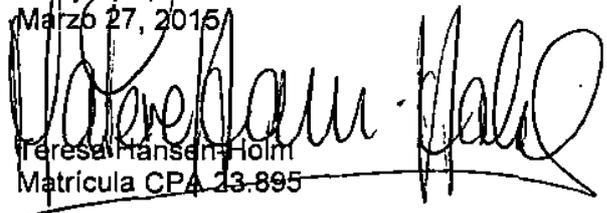
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Plastigómez S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

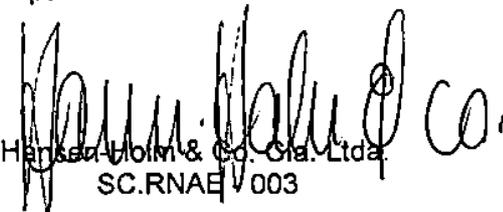
Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ajustó el saldo de la cuenta resultados acumulados por US\$324,465, ver Nota 17. PATRIMONIO, Corrección de errores de años anteriores.
8. El Informe de Cumplimiento Tributario de Plastigómez S.A. al 31 de diciembre del 2014, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.
9. El informe de procedimientos convenidos sobre la emisión de obligaciones de Plastigómez S.A. al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador

Marzo 27, 2015


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23-895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC.RNAE 003



PLASTIGOMEZ S.A.

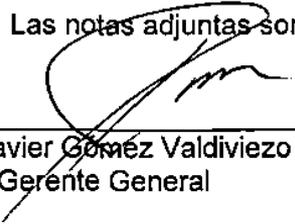
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

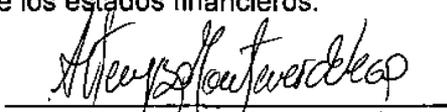
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	97,387	61,953
Cuentas por cobrar	6	1,889,122	1,577,225
Partes relacionadas	7	250,310	243,444
Inventarios	8	1,857,670	1,394,513
Gastos pagados por anticipado y otros	9	921,569	821,795
Total activo corriente		<u>5,016,058</u>	<u>4,098,930</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	10	6,551,470	5,695,775
Otros activos		<u>0</u>	<u>34,812</u>
Total activos		<u>11,567,528</u>	<u>9,829,517</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas y documentos por pagar	11	3,355,696	2,104,083
Obligaciones financieras	12	1,357,334	953,522
Gastos acumulados	13	416,349	401,757
Total pasivo corriente		<u>5,129,379</u>	<u>3,459,362</u>
Obligaciones financieras	12	1,414,460	2,331,184
Partes relacionadas	7	288,737	238,721
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	444,743	447,970
Impuesto diferido	16	598,363	0
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	360,000	360,000
Aportes futuras capitalizaciones	17	248,000	248,000
Reserva legal	17	104,692	98,896
Reserva facultativa	17	3,127	3,127
Resultados acumulados	17	2,976,027	2,642,257
Total patrimonio		<u>3,691,846</u>	<u>3,352,280</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11,567,528</u>	<u>9,829,517</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Xavier Gómez Valdiviezo
Gerente General


CPA. Artemisa Monteverde
Contadora General

PLASTIGOMEZ S.A.

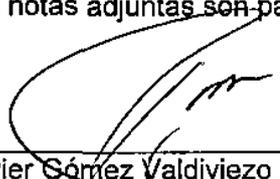
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas		10,008,807	9,453,606
Costo de ventas		<u>(7,873,314)</u>	<u>(7,318,794)</u>
Utilidad bruta		2,135,493	2,134,812
Gastos de administración y ventas		(1,720,355)	(1,626,253)
Gastos financieros		(296,664)	(181,303)
Otros ingresos, neto		<u>7,652</u>	<u>8</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		126,126	327,264
Participación a trabajadores	15	(18,919)	(49,090)
Impuesto a las ganancias	15	<u>(92,106)</u>	<u>(81,342)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>15,101</u>	<u>196,832</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Xavier Gómez Valdiviezo
Gerente General

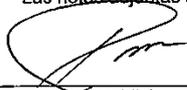


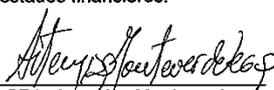
CPA. Artemisa Monteverde
Contadora General

PLASTIGOMEZ S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total resultados acumulados	Total
						Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados		
Saldos a diciembre 31, 2012	360,000	248,000	79,213	3,127	116,273	1,787,410	663,474	2,567,157	3,257,497
Ajustes							(102,049)	(102,049)	(102,049)
Utilidad neta del ejercicio							196,832	196,832	196,832
Transferencia a reserva legal			19,683				(19,683)	(19,683)	0
Saldos a diciembre 31, 2013	360,000	248,000	98,896	3,127	116,273	1,787,410	738,574	2,642,257	3,352,280
Ajustes, ver Nota 17. PATRIMONIO,							324,465	324,465	324,465
Corrección de errores de años anteriores							15,101	15,101	15,101
Utilidad neta del ejercicio							(5,796)	(5,796)	0
Transferencia a reserva legal			5,796						
Saldos a diciembre 31, 2014	360,000	248,000	104,692	3,127	116,273	1,787,410	1,072,344	2,976,027	3,691,846

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Xavier Gómez Valdiviezo
Gerente General


CPA. Artemisa Monteverde
Contadora General

PLASTIGOMEZ S.A.

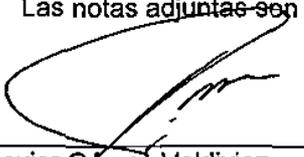
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobro a clientes, relacionadas y otros	9,553,519	9,451,165
Pago a proveedores, empleados y otros	<u>(8,973,327)</u>	<u>(9,184,759)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	580,192	266,406
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto	<u>(74,997)</u>	<u>(2,170,696)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(74,997)	(2,170,696)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras	(512,912)	1,909,552
Partes relacionadas	<u>43,151</u>	<u>(125,823)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	<u>(469,761)</u>	1,783,729
Aumento (disminución) neto en efectivo	35,434	(120,561)
Efectivo al comienzo del año	61,953	182,514
Efectivo al final del año	97,387	61,953

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Xavier Gómez Valdiviezo
Gerente General


CPA. Artemisa Monteverde
Contadora General

PLASTIGOMEZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La Compañía PLASTIGOMEZ S.A. fue inscrita en Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 9 de julio de 1979, su actividad económica principal está orientada a la producción y venta de productos de plástico.

Al 31 de diciembre del 2014, el 20% (US\$2,001,761) de sus ventas se encuentran concentradas en dos clientes: i) Plásticos Ecuatorianos S.A. por US\$936,824; y, ii) Productora Familia Sancela del Ecuador S.A. por US\$1,064,937. Los ingresos con esta última compañía se encuentran comprometidos en el encargo fiduciario, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Encargo fiduciario.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril del 2014.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de

entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

d) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se presenta a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes.

Los años de vida útil estimada de estos activos, son los siguientes:

Edificios	50 años
Maquinarias	40 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. El pasivo por los beneficios post-empleo: jubilación patronal, es registrado en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas Extraordinaria celebrada el 2 de diciembre del 2014, se aprueba como política de la Compañía:

- No registrar provisión por desahucio, considerando que solo se lo cancela a trabajadores que renuncian bajo esta modalidad en el Ministerio de Trabajo, y su porcentaje de incidencia en este caso es mínimo.
- Únicamente registrar provisión por jubilación patronal para aquellos trabajadores con tiempo de servicio igual o superior a 10 años, considerando el alto nivel de rotación en el otro grupo de trabajadores.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin

ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

b) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía.

El riesgo de mercado es monitoreado semanalmente por la Administración de la Compañía utilizando la información referente al vector de precio, los cuales son ajustados mensualmente al cierre del balance.

c) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultantes de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una compañía no coincide con las pasivas.

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

d) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez de la Compañía se analiza diariamente con la revisión de los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

e) Riesgo de crédito

Es el riesgo en el que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como el cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

f) Riesgo de activos

La propiedad, planta y equipo se encuentra cubierta a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	700	700
Bancos locales (1)	93,813	57,532
Bancos del exterior	2,874	3,721
	<u>97,387</u>	<u>61,953</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye saldo en cuenta de ahorro No. 12005691244 por un monto de US\$25,660, cuenta destinada al encargo fiduciario, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Encargo fiduciario.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	1,856,301	1,541,233
Otras cuentas por cobrar	37,538	40,709
Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(4,717)</u>	<u>(4,717)</u>
	<u>1,889,122</u>	<u>1,577,225</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Roberto Gómez	150,000	150,000
Iván Gómez	51,673	51,673
TOC Intelligence Corp.	46,844	39,978
Fiallos Sánchez Julio	<u>1,793</u>	<u>1,793</u>
	<u>250,310</u>	<u>243,444</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Accionistas (1)	<u>288,737</u>	<u>238,721</u>
	<u>288,737</u>	<u>238,721</u>

(1) Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas Xavier Gómez Valdivieso por US\$228,737 y Cecilia Castillo por US\$60,000.

Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni tasa de interés pactada.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las principales transacciones con partes relacionadas son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos otorgados	6,866	39,978
Préstamos recibidos	60,000	238,721

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima (1)	443,115	516,344
Producto terminado (2)	652,169	646,016
Repuestos	412,876	131,719
Inventario en tránsito	349,310	60,261
Otras materias prima	<u>200</u>	<u>40,173</u>
	<u>1,857,670</u>	<u>1,394,513</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene prendas comerciales sobre materias primas para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias por el valor de US\$404,662.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, incluye producto entregado en consignación a la compañía Familia Sanceta del Ecuador S.A. por un monto de US\$55,702, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Consignación de mercaderías.

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de gastos pagados por anticipado y otros se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos por recuperar (1)	810,382	720,431
Otros pagos por anticipado	<u>111,187</u>	<u>101,364</u>
	<u>921,569</u>	<u>821,795</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de IVA	68,474	174,388
Retenciones de impuesto a la renta años anteriores (i)	157,049	132,497
Retenciones de impuesto a la renta del ejercicio	100,239	105,895
Impuesto a la salida de divisas años anteriores (ii)	307,651	19,383
Impuesto a la salida de divisas del ejercicio	<u>176,969</u>	<u>288,268</u>
	<u>810,382</u>	<u>720,431</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2014, incluye US\$132,497 correspondiente a retenciones del año 2011 y 2012, las cuales fueron devueltas por la Administración Tributaria en enero del 2015 mediante Resolución No. 109012014RDEV106876 y US\$24,552 correspondiente a saldo de retenciones del año 2013.

(ii) Al 31 de diciembre del 2014, incluye saldo del año 2013 por US\$288,268 y 2012 por US\$19,383.

...Ver página siguiente Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, planta y equipo, neto es el siguiente:

	2014						Total
	Terreno	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de computación	
Saldo inicial	461,907	592,758	4,519,690	65,822	29,093	26,505	5,695,775
Adiciones	0	0	61,951	4,409	0	8,637	74,997
Ajustes/reclasificaciones (1)	0	(54,326)	1,095,029	444	(626)	(1,933)	1,038,588
Depreciación	0	(11,217)	(206,112)	(10,464)	(10,399)	(19,698)	(257,890)
Saldo final	461,907	527,215	5,470,558	60,211	18,068	13,511	6,551,470

	2013						Total
	Terreno	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de computación	
Saldo inicial	261,907	586,379	2,793,562	54,228	39,770	19,132	3,754,978
Adiciones (2)	200,000	23,831	1,862,106	64,162	0	20,597	2,170,696
Depreciación	0	(17,452)	(135,978)	(52,568)	(10,677)	(13,224)	(229,899)
Saldo final	461,907	592,758	4,519,690	65,822	29,093	26,505	5,695,775

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a ajuste al valor razonable, ver Nota 17. PATRIMONIO. Corrección de errores de años anteriores.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente la compra de un terreno por US\$200,000 y una maquinaria Impresora Comexi, rebobinadora, cortadora por US\$1,862,106.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, existen activos que garantizan crédito con instituciones financieras por US\$4,575,890.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas y documentos por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	1,248,522	543,563
Proveedores del exterior (1)	2,041,706	1,519,789
Otras cuentas por pagar	65,468	40,731
	<u>3,355,696</u>	<u>2,104,083</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente saldo por pagar a: i) Tricon Energy, Ltd. por US\$347,590; ii) Entec International por US\$223,861; iii) Primapol LLC. por US\$212,500; iv) Vinmar International, Ltd. por US\$203,120; v) Nutec Representaciones S.A. por US\$132,788; y, vi) Syrus S.A. por US\$132,660.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones financieras registradas por la Compañía se forman de la siguiente manera:

	<u>2014</u>		
	<u>Porción</u> <u>corto plazo</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Sabadell</u>			
Préstamo con vencimiento hasta mayo del 2015, con una tasa de interés anual entre 1.66% y 1.67%	296,674	0	296,674
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento hasta agosto del 2017, con una tasa de interés anual entre 8.95% y 9.76%	503,097	571,575	1,074,672
<u>Banco de Machala</u>			
Préstamo con vencimiento hasta mayo del 2015, con una tasa de interés anual del 11.23%	58,139	0	58,139
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2015, con una tasa de interés anual del 11.08%	42,917	0	42,917
<u>Corporación Financiera Nacional</u>			
Préstamo con vencimiento hasta abril del 2017, con una tasa de interés anual entre 9.30% y 9.69%	130,007	77,510	207,517
Emisión de obligaciones con una tasa de interés anual del 8.00% con vencimiento hasta julio del 2018 (1)	326,500	765,375	1,091,875
	<u>1,357,334</u>	<u>1,414,460</u>	<u>2,771,794</u>

(1) Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Emisión de obligaciones.

	<u>Porción</u> <u>corto plazo</u>	<u>2013</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de Internacional</u>			
Préstamo con vencimiento hasta mayo del 2014, con una tasa de interés anual del 11.23%	84,765	0	84,765
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento hasta agosto del 2017, con una tasa de interés anual entre 8.95% y 9.76%	289,736	1,013,042	1,302,778
<u>Banco de Machala</u>			
Préstamo con vencimiento hasta julio del 2014, con una tasa de interés anual del 11.23%	47,514	18,750	66,264
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2015, con una tasa de interés anual del 11.08%	75,000	0	75,000
<u>Corporación Financiera Nacional</u>			
Préstamo con vencimiento hasta abril del 2017, con una tasa de interés anual entre 9.30% y 9.69%	130,007	207,517	337,524
Emisión de obligaciones con una tasa de interés anual del 8.00% con vencimiento hasta julio del 2018 (1)	326,500	1,091,875	1,418,375
	<u>953,522</u>	<u>2,331,184</u>	<u>3,284,706</u>

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos acumulados se forman de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones laborales (1)	102,449	122,627
Obligaciones tributarias (2)	313,900	279,130
	<u>416,349</u>	<u>401,757</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones laborales están compuestas principalmente por US\$31,018 (2013: US\$25,208) de décimo cuarto sueldo, US\$19,533 (2013: US\$8,233) de décimo tercer sueldo, y US\$18,919 (2013: US\$49,090) de participación a trabajadores.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente IVA cobrado por US\$210,189 (2013: US\$184,597), e impuesto a la renta por US\$92,106 (2013: US\$81,342).

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	423,371	9,716	433,087
Provisión del año	10,699	14,183	24,882
Ajustes	(99,287)	89,288	(9,999)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>334,783</u>	<u>113,187</u>	<u>447,970</u>
Pagos efectuados	0	(82,000)	(82,000)
Provisión del periodo	17,751	23,691	41,442
Reclasificación	54,878	(54,878)	0
Ajuste (1)	37,331	0	37,331
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>444,743</u>	<u>0</u>	<u>444,743</u>

(1) Ver Notas 2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Obligaciones por beneficios a los empleados; y, 17. PATRIMONIO, Corrección errores de años anteriores.

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	126,126	327,264
Participación a trabajadores	(18,919)	(49,090)
Gastos no deducibles	116,674	14,434
Utilidad gravable	<u>223,881</u>	<u>292,608</u>
Impuesto causado	49,254	64,374
Anticipo determinado	92,106	81,342

16. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	0	0
Ajuste de años anteriores	619,292	0
Ajuste del año	(20,929)	0
Saldo final (1)	<u>598,363</u>	<u>0</u>

(1) Ver Nota 17. PATRIMONIO, Corrección de errores de años anteriores.

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 360,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Aportes futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2014, el monto de los aportes para futuras capitalizaciones asciende a US\$248,000.

Reserva facultativa

Esta reserva es aprobada por la Junta General de Accionistas, de acuerdo a lo que ellos decidan. Al 31 de diciembre del 2014, el monto de la reserva facultativa es de US\$3,127.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Reserva de capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

b) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De conformidad a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, los ajustes provenientes a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, que generaron un saldo acreedor por un monto de US\$1,787,410, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

c) Resultados acumulados

Corrección de errores de años anteriores

Mediante Acta de Junta General de Accionistas Extraordinaria celebrada el 12 de diciembre del 2014, se aprueba la afectación de los siguientes rubros a la cuenta resultados acumulados:

Errores de la adopción de las NIIF

Corrección del valor razonable de propiedad, planta y equipo	1,038,588	(1)
Reconocimiento de impuesto diferido	<u>(598,363)</u>	(2)
	440,225	

Otros errores de años anteriores

Baja de otros activos	(78,429)	
Ajuste a saldo de provisión por jubilación patronal	<u>(37,331)</u>	(3)
	<u>(115,760)</u>	
	<u>324,465</u>	

(1) Ver Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

(2) Ver Nota 16. IMPUESTO DIFERIDO.

(3) Ver Nota 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Emisión de obligaciones

Mediante Escritura Pública otorgada en la ciudad de Guayaquil el 2 de abril del 2013 ante la Notaría Decimotercera se celebró el contrato de emisión de obligaciones. En junio 26 del 2013, la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0003712 a la emisión de obligaciones con garantía general por US\$1,500,000, divididos en dos tipos de clase: i) "A", a una tasa anual del 8% a cuatro años; y, ii) "B", a una tasa anual del 8% a cinco años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de la emisión asciende a US\$1,091,875.

Consignación de mercaderías

Con fecha 5 de abril del 2012, se firma convenio de consignación de mercaderías con Familia Sancela del Ecuador S.A., mediante el cual, la Compañía se obliga a entregar en consignación la mercadería solicitada en la orden de pedido, en el tiempo establecido en el proceso de fabricación correspondiente al tipo de producto y el consignatario notificará mensualmente sus consumos para la emisión de la factura. La mercadería en consignación se entrega por un plazo de 60 días, tiempo después del cual el consignatario deberá solicitar la facturación de la mercadería que no se haya consumido en ese tiempo.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de mercaderías en consignación asciende a US\$55,702, ver Nota 8. INVENTARIOS.

Encargo fiduciario

Con fecha 20 de junio del 2013, se celebra contrato de encargo fiduciario irrevocable con el objeto de que la Fiduciaria, Administradora de Fondos y Fideicomisos Profundos S.A., cancele por cuenta de la Compañía directamente las obligaciones que mantenga con Banco de la Producción S.A. Produbanco con cargo al flujo de recursos que reciba de la facturación realizada a Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. y Zaimela S.A.

El encargo fiduciario durará hasta que se paguen la totalidad de las obligaciones que mantiene o que llegare a mantener la Compañía para con Banco de la Producción S.A. Produbanco.

Garantías bancarias

Las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con prenda comercial, garantías bancarias, hipotecas sobre propiedad, como se detalla a continuación:

<u>Institución</u>	<u>Monto</u>
<u>Produbanco</u>	
Prenda industrial de maquinaria	1,386,702
Terreno y construcción	982,832
<u>Banco Bolivariano</u>	
Prenda industrial de maquinaria	154,000
Prenda comercial	404,662
<u>Corporación Financiera Nacional</u>	
Prenda industrial de maquinarias	1,810,130
<u>Banco Machala</u>	
Prenda industrial de maquinarias	242,226
	<u>4,980,552</u>

Depósito industrial

Al 31 de diciembre del 2014, los agentes aduaneros Valero & Valero, servicios logísticos S.A., están auspicando trámite para cierre definitivo del depósito industrial y liberación de garantías entregada.

Mediante Oficio No. DGN-DAE-RE-0699 emitido el 2 de diciembre del 2011 por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, se dejó sin efecto la autorización otorgada para el funcionamiento y operación del depósito industrial.

Al 31 de diciembre del 2014, con el objetivo de garantizar el régimen de depósito industrial, la Compañía ha entregado póliza No. MTRZ-0000000255 por un monto de US\$50,000 con vencimiento al 5 de octubre del 2015.

Mediante Acuerdo Mercantil suscrito por el Subsecretario Regional de Finanzas y Crédito Público del Litoral, publicado en el Registro Oficial No. 262 de fecha 26 de agosto de 1993, se autorizó a la Compañía, el funcionamiento de un depósito industrial.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 27, 2015) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.