



panamerican & asociados co.

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.

<u>INDICE</u>	<u>Paginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-20



panamerican & asociados co.

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Socios:

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.** que corresponden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude, o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.
5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la



panamerican & asociados co.

efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas y normas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Opinión:

6. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2014 y el resultado integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores

7. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2014 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos.

**Ing. Mario Martinez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Abril, 29 2015**



panamerican & asociados co.

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes al Efectivo	A	19.250,00	19.343,67
Activos Financieros	B	1.145.139,00	513.130,82
Inventarios	C	814.300,00	566.314,93
Servicios y Otros pagos Anticipados	D	126.540,00	71.399,47
Activos por Impuestos Corrientes	E	429.352,00	341.656,47
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2.534.581,00</u>	<u>1.511.845,36</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedades, Planta y Equipos	H	958.616,00	817.186,88
Otros Activos No Corrientes	N	-	12.155,80
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>958.616,00</u>	<u>829.342,68</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.493.198,00</u>	<u>2.341.188,04</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	AA	1.813.097,00	625.797,89
Obligaciones con Instituciones Financieras	BB	41.342,00	10.314,99
Otras Obligaciones Corrientes	EE	135.246,00	125.057,96
Anticipo de Clientes	HH	484,00	613,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.990.169,00</u>	<u>761.783,84</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	KK	1.111.652,00	639.261,54
Otros Pasivos No Corrientes		-	519.467,53
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1.111.652,00</u>	<u>1.158.729,07</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3.101.821,00</u>	<u>1.920.512,91</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	LL	50.000,00	50.000,00
Reservas		55.196,00	58.125,53
Resultados Acumulados		252.714,00	286.182,16
Utilidad del Ejercicio		33.468,00	26.367,44
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>391.378,00</u>	<u>420.675,13</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3.493.198,00</u>	<u>2.341.188,04</u>


 José Manuel González Rodríguez
 Presidente ejecutivo


 Jorge Villegas Castro
 Contador General
 RUC No. 0915899603001

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

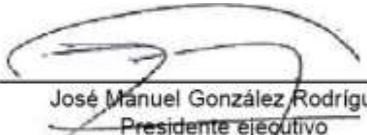
Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
 Teléfonos: 2510155 – 2513557
 Email: consultora_conmartinez@hotmail.com
 Guayaquil - Ecuador

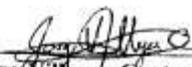


panamerican & asociados co.

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
Ventas de bienes	2.998.935,00	1.427.294,63
(-) Descuentos	-	-10.134,80
Prestación de servicios	180.000,00	-
Otros Ingreso	92.330,00	-
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	3.271.265,00	1.417.159,83
<u>(-) COSTO DE VENTA</u>		
Costo de Venta	-2.391.766,00	-662.251,02
TOTAL COSTO DE VENTA	-2.391.766,00	-662.251,02
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	879.499,00	754.908,81
<u>(-) GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos Administrativos	-699.662,00	-528.996,25
Gastos de Ventas	-104.415,00	-98.859,31
Gastos Financieros	-	-13.215,11
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-804.077,00	-641.070,67
OTROS INGRESOS-EGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos	-	33.732,42
Otros Egresos	-	-72.053,62
TOTAL OTROS INGRESOS-EGRESOS OPERACIONALES	-	-38.321,20
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	75.422,00	75.516,94
(-) 15% Participación Trabajadores	-11.313,30	-11.327,54
(-) 22% Impuesto a la Renta	-30.640,00	-34.892,24
UTILIDAD NETA	33.468,70	26.367,44


José Manuel González Rodríguez
Presidente ejecutivo


Jorge Villegas Castro
Contador General
RUC No. 0915899603001

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Capital Social		
Saldo Inicial	50.000,00	50.000,00
Saldo al Final	<u>50.000,00</u>	<u>50.000,00</u>
Reservas		
Reserva Legal	10.295,00	13.224,40
Reserva de Capital	44.901,00	44.901,13
Saldo Final	<u>55.196,00</u>	<u>58.125,53</u>
Utilidades/Pérdidas Acumuladas		
Saldo Inicial	252.714,00	252.714,00
Transferencia Utilidad 2013	-	33.468,70
Saldo Final	<u>252.714,00</u>	<u>286.182,70</u>
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	75.422,00	75.516,94
(-) Participación Trabajadores	-11.313,30	-11.327,54
(-) Impuesto a la Renta	-30.640,00	-34.892,24
(-) Reserva Legal	-	-2.929,40
Saldo Final	<u>33.468,70</u>	<u>26.367,76</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>391.378,70</u>	<u>420.675,13</u>


José Manuel González Rodríguez
Presidente ejecutivo


Jorge Villegas Castro
Contador General
RUC No. 0915899603001

Veánse las Notas que acompañan los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Dólares)

<u>Flujos de Efectivo procedentes de Actividades de Operación</u>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes	2.103.369,19
Pago a Proveedores por el suministros de bienes y servicios	-1.601.565,06
Otros pagos por actividades de operación	-717.785,06
Impuestos a las Ganancias Pagadas	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	200.024,25
Efectivo neto utilizado de Actividades de Operación	-15.956,68
<u>Flujo de efectivo procedentes de Actividades de Inversión</u>	
Otras entradas (salidas) de efectivo	2.929,69
Efectivo neto utilizado de Actividades de Inversión	2.929,69
<u>Flujo de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento</u>	
Otras entradas (salida) de efectivo	13.120,66
Efectivo neto utilizado de Actividades de Financiamiento	13.120,66
Incremento neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	93,67
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	19.250,00
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	19.343,67

Conciliación entre la Ganancia (Pérdida) neta y los flujos de Operación

Ganancia (Pérdida) antes del 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta	75.516,94
Ajuste por partidas distintas al Efectivo	95.210,18
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	141.430,13
Ajustes por gastos en provisiones	-0,17
Ajustes por gastos por Impuesto a la Renta	-34.892,24
Ajustes por gastos por participación trabajadores	-11.327,54
Cambios en Activos y Pasivos	-186.683,80
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	686.209,36
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-54.201,01
(Incremento) disminución en anticipo de proveedores	42.984,53
(Incremento) disminución en Inventarios	247.985,07
(Incremento) disminución en otros activos	0,00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-1.187.299,11
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	87.695,53
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-25.769,30
Incremento (disminución) en reservas	0,00
Incremento (disminución) en otros pasivos	15.711,13
Flujos de efectivo netos procedentes de Actividades de Operación	-15.956,68


José Manuel González Rodríguez
Presidente ejecutivo


Jorge Villegas Castro
Contador General
RUC No. 0915899603001

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 - 2513557
Email: consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

**ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICEIMBRE DEL 2014
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.**

1.- Información General

ETIFLEX, Etiquetas Flexográficas Cia. Ltda., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 15 de junio de 1992, el objetivo principal de la compañía es la elaboración y venta de etiquetas de papel polipropileno autoadhesivas, a partir de materia prima nacional e importada; entre los principales clientes de la compañía se encuentra el sector de laboratorios químicos, industrias pesqueras, camaroneras y consumo masivo.

Sus actividades están reguladas por la Ley de Compañías, Código Civil, Laboral, Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento y demás Estatutos sociales.

2.- Base de elaboración y presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de información Financiera, emitidas por la Internacional Accounting Standars Board, vigente al 31 de diciembre del 2014.

3.- Moneda de Presentación.

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4.- Políticas contables significativas.

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicadas por la compañía en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

a) Efectivo y equivalente al efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

b) Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación cuando se lleva a cabo su adquisición, registrándose a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por la sociedad se clasifica como:

- Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuenta fija y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.



- Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

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

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto realizable, según cuál sea menor. La medición del costo utilizado es el costo promedio.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo de adquisición, el cual se encuentra incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

d) Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición y menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	Años de vida útil estimada
Instalaciones	10
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La compañía no considera el valor residual de propiedad, planta y equipos para la determinación del cálculo de depreciación.



La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

- e) **Clasificación de activos financieros y deuda entre corrientes y no corrientes**
En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos; es decir como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.
- f) **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**
Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.
- g) **Obligaciones con instituciones financieras**
Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costes directos de emisión. Posteriormente se valoran al coste amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método de interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquida en el periodo en que se producen.
- h) **Otras obligaciones corrientes**
Se conforman por obligaciones mantenidas con las entidades de control Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; además se incluyen las obligaciones mantenidas con los empleados de la Compañía por concepto de provisiones de beneficios sociales, los cuales son calculados de acuerdo a las disposiciones laborales vigentes dictadas por autoridades del ramo.
- i) **Participación trabajadores**
La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.
- j) **Cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo**
Las cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros que no presentan plazos fijos de cancelación ni generan intereses.
- k) **Ingresos**
Los ingresos se imputan en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con



independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y/o los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos.

l) Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconoce a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo en que se conocen.

m) Impuestos corrientes

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada periodo.

n) Ganancia por participación

El beneficio por aporte se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de aporte que posee la compañía.

5.- Estimaciones y juicios contables críticos.

La preparación de los estados financieros, requiere que la administración de la compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica que desarrolla, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión a la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de a revisión y periodos futuros si la revisión afectada tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Impuesto a la renta

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O.351S,29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de Sociedades se aplicara de la siguiente manera: para el ejercicio económico de año 2011, el porcentaje fue del 24%, para el 2012 fue del 23% y a partir del 2013 se aplica el 22%.



panamerican & asociados co.

La tarifa para impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables. En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería el 12% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	75.516,94
15% Participación Trabajadores	11.327,54
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	64.189,40
(+) Gastos No Deducibles Locales	94.411,68
UTILIDAD GRAVABLE	158.601,08
Impuesto Causado	34.892,24
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	31.384,13
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	3.508,11
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	31.384,13
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	21.185,40
(-) Crédito Tributario De Años Anteriores	5.770,42
(-) Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas	102.719,76
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	-94.783,34



panamerican & asociados co.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
ETIFLEX, ETIQUETAS FLEXOGRAFICAS CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Dólares)

A EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Caja	(1)	1.000,00	5.054,69
Bancos	(2)	18.250,00	14.288,98
		<u>19.250,00</u>	<u>19.343,67</u>
1.- Caja			
Caja General		-	5.039,69
Caja 2013		1.000,00	-
Caja Chica		-	15,00
		<u>1.000,00</u>	<u>5.054,69</u>
2.- Bancos			
Banco Bolivariano		-	7.995,08
Bancos 2013		18.250,00	-
Banco Guayaquil		-	1.144,52
Banco Internacional		-	1.671,20
Banco Pichincha		-	1.905,75
Banco Produbanco		-	360,23
Banco Procredit		-	290,99
Banco Region Bank		-	921,21
		<u>18.250,00</u>	<u>14.288,98</u>

B ACTIVOS FINANCIEROS

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Mantenidos hasta el vencimiento	(1)	11.725,00	11.725,38
Deudores Comerciales	(2)	223.750,00	103.061,39
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(3)	905.045,00	136.565,51
Otras cuentas por cobrar	(4)	-	202.958,36
Deudores no comerciales	(5)	20.147,00	74.348,01
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(6)	-15.528,00	-15.527,83
		<u>1.145.139,00</u>	<u>513.130,82</u>

1. Representa certificado de depósito aperturado con Banco del Pacifico, titulo N° 261583404, cuya fecha de emisión fue el 18 de octubre del 2012 a un plazo de 365 días renovables y tasa de interés de 5,25% anual.
2. Corresponde al saldo de cuentas por cobrar clientes procedentes de actividades ordinarias, entre los principales se encuentran: Toni S.A., Marbelize S.A., Expalsa, Fanalfa S.A., entre otros. Cabe mencionar que estos saldos no generan intereses.



panamerican & asociados co.

3.- Cuentas por Cobrar Relacionadas

Cristhian González Hernández	2.926,00	-
Industrial Juvenals S.A.	812.173,00	136.565,51
José González Hernández	89.946,00	-
	905.045,00	136.565,51

4.- Otras cuentas por cobrar

Cheques Postfechados	-	2.253,30
Cuentas por Cobrar Sr. Boloña	-	9.077,03
Retenciones Judiciales	-	183.495,07
Cta. Por cobrar Cosmefin	-	1.500,00
Corporación Favorita	-	6.632,96
	-	202.958,36

5.- Representa préstamos concedidos a terceros y a empleados.

6.- Durante el año 2014 la compañía no efectuó una estimación de cuentas incobrables, ya que considera que su cartera es recuperable.

C INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Materia Prima	493.849,00	209.113,40
Suministros y Materiales	320.407,00	356.386,52
Mercadería en Tránsito	44,00	815,01
	814.300,00	566.314,93

D SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Seguros Pagados por Anticipado (*)	81.951,00	203.636,93
Seguros Generales	-	1.488,65
Garantía Aduanera	-	20.900,00
Gastos de Aduana	-	4.800,73
Cruce de Cuentas	-	44,37
Amortización de Aduana Gtos Pgos. Por anticipado	-	-176.096,39
Anticipo a Proveedores	31.633,00	15.825,18
Depósitos en Garantía	12.956,00	800,00
	126.540,00	71.399,47

- Representa la contratación de pólizas de seguros pagados por anticipado que se va cargando al gasto conforme se devenga el tiempo transcurrido. Estas pólizas cubren mercaderías, equipos, instalaciones y vehículos contra todo riesgo.



panamerican & asociados co.

E- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Crédito Tributario IVA	307.437,00	211.980,89
Crédito Tributario I.R.	36.410,00	26.955,82
Crédito Tributario ISD	<u>85.505,00</u>	<u>102.719,76</u>
	<u>429.352,00</u>	<u>341.656,47</u>

H.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO AL 01/01/2014	COMPRAS- 2014	AJUSTE	SALDO AL 31/12/2014
<u>COSTOS</u>				
Maquinaria y Equipo	1.354.731,00	-	-	1.354.731,00
Muebles y Enseres	35.386,00	-	-	35.386,00
Equipos Electrónico	41.690,00	-	-	41.690,00
Equipo de Computación	16.080,00	-	-	16.080,00
Vehículo	314.224,00	-	-	314.224,00
Otros Equipos	472,00	-	-	472,00
TOTAL COSTO	<u>1.762.583,00</u>	-	-	<u>1.762.583,00</u>
<u>DEPRECIACION</u>				
Maquinaria y Equipo	-450.200,70	-132.398,01	-	-582.598,71
Muebles y Enseres	-15.546,00	-2.683,12	-	-18.229,12
Equipos Electrónico	-14.275,00	-3.770,44	-	-18.045,44
Equipo de Computación	-8.712,00	-3.252,66	-	-11.964,66
Vehículo	-315.055,14	-	831,14	-314.224,00
Otros Equipos	-177,00	-157,20	-	-334,20
TOTAL DEPRECIACION	<u>-803.965,84</u>	<u>-142.261,43</u>	<u>831,14</u>	<u>-945.396,13</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	<u>958.617,16</u>	<u>-142.261,43</u>	<u>831,14</u>	<u>817.186,87</u>

N OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar L/P	(1) -	12.155,80
	-	<u>12.155,80</u>

1.- Cuentas por cobrar L/P

Deposito en Garantía	-	12.115,80
Repsol gas (GLP)	-	40,00
	-	<u>12.155,80</u>

AA CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Acreeedores Comerciales Locales	(1) 441.242,00	171.579,56
Acreeedores Comerciales del Exterior	(2) 1.371.855,00	444.371,72
Cuentas por Pagar Accionistas	0,00	9.846,61
	<u>1.813.097,00</u>	<u>625.797,89</u>



panamerican & asociados co.

1. Representa valores por concepto de pagos a proveedores nacionales pendientes al 31 de diciembre del 2014 por adquisiciones de materia prima, bienes y servicios tales como: Serflexcorp S.A., Proveedor Andina de papel Andipapel S.A. Liberty Seguros S.A. entre otros.
2. Corresponde a valores pendientes de pago a proveedores del exterior, generados por la adquisición de mercaderías (inventarios) y maquinaria, entre los principales proveedores tenemos: Avery Dennison Colombia, Nilpeter USA Inc., Arclad.

BB OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Banco del Pacifico	34.918,00	10.314,99
Banco del Pichincha	6.424,00	-
	41.342,00	10.314,99

EE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Con la Administración Tributaria	(1)	40.770,00	10.131,50
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio			34.892,24
Con el IESS	(2)	30.645,00	15.295,29
Por Beneficios de Ley a Empleados	(3)	63.831,00	53.411,41
Participación Trabajadores			11.327,52
		135.246,00	125.057,96

1.- Con la Administración Tributaria

Impuesto al valor Agregado		-	0,00
Retenciones 2013		40.770,00	
Retención en la Fuente		-	10.047,52
Retención IVA		-	83,98
		40.770,00	10.131,50

2.- Con el IESS

12,15% Aporte Patronal		-	6.038,50
IESS 2013		30.645,00	-
9,35% Aporte Personal		-	5.117,76
Contribución SECAP-IECE		-	541,58
Fondo de Reserva		-	372,46
Préstamos Hipotecarios		-	1.730,87
Préstamos Quirográficos		-	1.494,12
		30.645,00	15.295,29

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

<u>3.- Por Beneficios de Ley a Empleados</u>		
Décimo Tercer Sueldo	-	8.042,60
Beneficios de Empleados 2013	63.381,00	-
Décimo Cuarto Sueldo	-	5.129,82
Liquidación de Haberes por Pagar	-	705,26
Otras Cuentas por Pagar Empleados	-	2.419,04
Remuneraciones por Pagar	-	482,07
Vacaciones	-	36.632,62
	<u>63.381,00</u>	<u>53.411,41</u>
 HH ANTICPO DE CLIENTES		
	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Anticipo de clientes	484,00	613,00
	<u>484,00</u>	<u>613,00</u>
 KK CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Acreeedores comerciales locales	694.903,00	212.435,04
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas	(1) 331.749,00	426.826,50
Cuentas por Pagar terceros	85.000,00	-
	<u>1.111.652,00</u>	<u>639.261,54</u>
 <u>1.- Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas</u>		
Socios	331.749,00	426.826,50
	<u>331.749,00</u>	<u>426.826,50</u>
 OO OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		
	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Otros Pasivos por Pagar	(1) -	519.467,53
	<u>-</u>	<u>519.467,53</u>
 <u>1.- Otros Pasivos por Pagar</u>		
Patricia Hernandez	-	7.000,00
José Pareja	-	30.000,00
Rotchãd	-	482.467,53
	<u>-</u>	<u>519.467,53</u>

El capital suscrito y pagado es de CINCUENTA MIL / 100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, dividido en aportaciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 centavos cada una como sigue:



panamerican & asociados co.

LL.- PATRIMONIO

SOCIOS	N° DE APORTACIONES	% POR APOORTE	VALOR TOTAL
Orenty S.A.	770.805,00	61,66%	30.832,00
José González Rodríguez	479.195,00	38,34%	19.168,00
	1.250.000,00	100,00%	50.000,00

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 5% de su utilidad neta después de impuestos a la Reserva Legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de los estados financieros (29 de Abril, 2015) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.



panamerican & asociados co.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.