

LUBRICANTES PETROLEROS

LUBRIPETSA S.A.

Estados Financieros por los Años Terminados

Al 31 de Diciembre de 2014, 2013

E Informe del Auditor Independiente

INDICE:

- Informe del Auditor Independiente
- Balances Generales
- Estados de Resultados
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.

Abreviatura usada:

US \$

Dólar estadounidense



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES:

A los Señores Accionistas de la Compañía

LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la Compañía LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA, que comprenden el estado de situación financiera el 31 de diciembre del 2014 y de los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno determinado por la Gerencia como necesarios para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización 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 error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonables de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

4. Esta fue nuestra primera auditoría a los Estados Financieros de LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA y el alcance de nuestros procedimientos no nos permitieron obtener certeza sobre la razonabilidad de los saldos iniciales de las cuentas.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5 y por los ajustes que podrían generarse, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA el 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Abril 24 del 2015

MAE Auditores
RNAE-SC-740


Dr. Marco Acosta V.
Gerente

LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

ACTIVOS	Notas	2014	2013	PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Sección 11 *				Sección 11.5			
Sección 4.2(a)				Sección 20.4			
Sección 11 *							
Efectivo y Equivalentes al efectivo	4	68,131	86,842	Cuentas por pagar comerciales y	8	641,289	632,533
Cuentas por Cobrar comerciales y				Impuestos corrientes	11	17,421	34,840
otras cuentas por cobrar	6	319,280	332,674	Obligaciones con los empleados			
Activos por muestras comerciales	11	83,384	90,442	y ELISS	12	14,599	19,569
Inventarios	6	362,490	245,953	TOTAL PASIVO CORRIENTE		673,310	686,942
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		813,285	755,812	PASIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES Y EQUIPOS	7			Obligaciones por beneficios definidos	13	2,184	0
Propiedades y equipos neto		177,326	210,878	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2,184	0
TOTAL DE PROPIEDADES Y EQUIPOS		177,326	210,878	TOTAL PASIVOS		675,504	686,942
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				PATRIMONIO	15		
Anticipo pagada por anticipada		3,420	14,910	Capital Social		800	800
TOTAL		3,420	14,910	Reserva legal		3,820	3,914
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		180,786	225,788	Resultados Adopción NIIF primera vez		253,521	268,421
TOTAL ACTIVOS		994,071	981,700	Pérdidas acumuladas		-7,381	-7,381
				Utilidades acumuladas		38,988	0
				Resultado del ejercicio		28,650	38,004
				TOTAL PATRIMONIO		318,507	294,758
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		984,011	981,700

Sr. Wilfredo
García General

Ver notas a los Estados Financieros

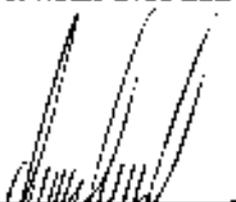
Sr. José L. Jaime
Carrasco General

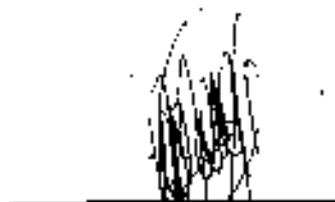
LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA

ESTADO DE RESULTADOS al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

INGRESOS	NOTAS	2014	2013
VENTAS NETAS	15	2.329.317	2.188.612
COSTO DE VENTAS		<u>1.632.528</u>	<u>1.572.614</u>
MARGEN BRUTO		696.789	615.997
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>682.390</u>	<u>586.111</u>
SUPERAVIT DEL AÑO		14.399	29.886
OTROS RESULTADOS			
Otras rentas		<u>39.370</u>	<u>28.934</u>
TOTAL		39.370	28.934
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		53.789	58.820
MENOS			
Participación de Trabajadores		8.065	8.823
Impuesto a la Renta		<u>17.054</u>	<u>10.993</u>
Total		25.119	19.816
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>28.650</u>	<u>39.004</u>

Ver notas a los Estados Financieros


Sra. Rita Medina
Gerenta General

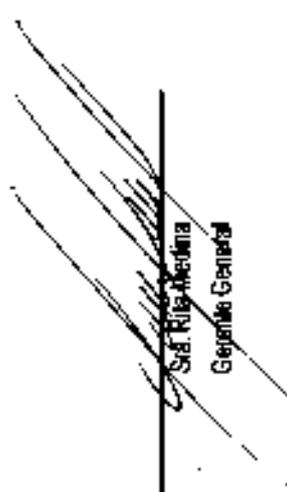

Sr. José Jácome
Contador General

LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA

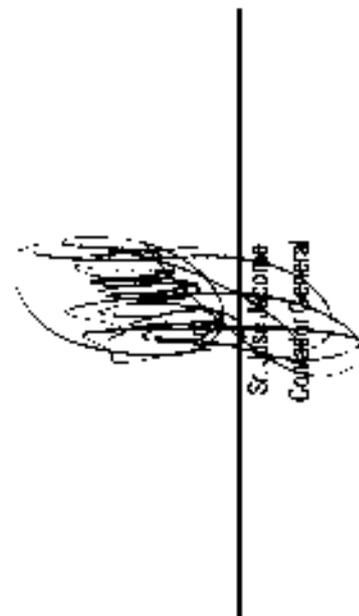
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES ACUMULADAS	ADOPCIÓN NIIF PRIMERA VEZ	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2013	800	3.914	-7.381	0	258.421.14	39.004	294.758
Resultado del ejercicio				39.004		-39.004	0
Ajuste NIIF					-4.901		-4.901
Reserva Legal		6		-6			0
Resultado del ejercicio						26.650	26.650
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	800	3.920	-7.381	38.998	253.521	26.650	319.507

Ver notas a los Estados Financieros



Sr. Rula Medina
Gerente General



Sr. José Alcántara
Comisario General

LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NIIF pymsa	AÑO 2014 (en U.S. dólares)
Sección 31.12 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	2.342.731
Pagado a Proveedores y Empleados y Terceros	-2.348.607
Otros Pagos	<u>0</u>
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-5.877
Sección 31.12 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de propiedad planta y equipo	<u>-7.934</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-7.934
Sección 31.12 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Reserva Legal	6
Ajuste NIIFs	-4.901
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-4.894</u>
Sección 31.12 FLUJO DE CAJA DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	-18.705
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	86.842
SALDO FINAL DE EFECTIVO	68.137

(Continúa...)

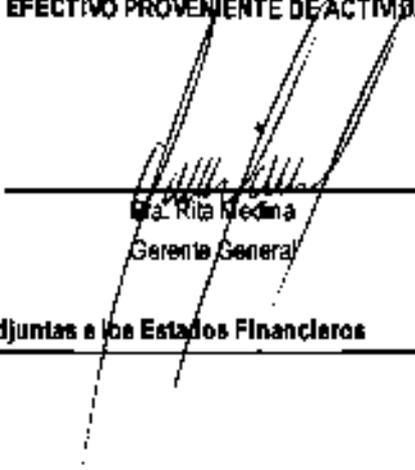
LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UIF pymes

AÑO 2014
(en U.S. dólares)

Sección 31.12	Resultado del Ejercicio	28.650
	(+) Gastos que no generan desembolsos de fondos	
	Impuesto a la Renta	17.054
	Participación trabajadores	8.065
	Depreciación de propiedades y equipos	41.487
	Provisiones varias	<u>2.104</u>
	Flujo neto de Operación	97.450
	Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente	
	(Aumento)/Disminución de cuentas por cobrar	13.414
	(Aumento)/Disminución de pagos anticipados	27.058
	(Aumento)/Disminución de Inventario	-116.536
	(Aumento)/Disminución de arriendo pagado por anticipado	11.490
	Aumento/(Disminución) de obligaciones financieras corrientes	0
	Aumento/(Disminución) de cuentas por pagar proveedores	8.756
	Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes	-13.035
	Aumento/(Disminución) de obligaciones acumuladas	-34.473
	EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-5.877



 Sr. Rita Medina
Gerente General



 Sr. José Alceme
Contador General

Ver notas adjuntas a los Estados Financieros

LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

NOTA 1.- OPERACIONES

LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA, es una compañía que fue constituida mediante escritura pública el 21 de noviembre de 2000, en la Notaría Tercera del Cantón Manabí ante Notario Ab. Raúl Eduardo González Melgar, con registro 690 del 5 de diciembre del mismo año del Registro Mercantil de la ciudad de Manta.

Su objeto social comprende la explotación total y en todas sus fases de las actividades relacionadas con el negocio del petróleo, importación de lubricantes, grasas y aditivos para la industria petrolera, entre otras actividades.

Los Estados Financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultados del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país al dólar de los Estados Unidos de América.

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

NOTA 2- Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los estados financieros de Compañía LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

Bases de preparación - Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIF para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor razonable como costo atribuido, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIF para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa. A continuación se detallan las notas a los Estados de Situación Financiera de las partidas que

por la aplicación de NIIFs por primera vez (Tranación a la NIIF para PYMES, Sección 35); han producido cambios en los Balances. En cumplimiento de la Resolución N.- SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, del 9 de septiembre del 2011, artículo tercero, los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), fueron conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas. Estos ajustes se los realizó contra la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIFa por Primera Vez. La aplicación del procedimiento NIIF, para cada una de las partidas se realiza sobre la estructura de Balances que mantenía antes de la aplicación. Esto quiere decir que la implementación de las Secciones de NIIF para PYMES Estados de Situación (Secciones 3, 4, 5, 6, y 7).

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se puedan transformar rápidamente en efectivo a un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Activos Financieros - La Compañía LUBRICANTES PETROLEROS S.A. LUBRIPETSA, clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

a. Documentos y cuentas por cobrar

En la partida de Cuentas por cobrar adopta la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.

Para su reconocimiento inicial de "Los activos financieros y pasivos financieros que no tengan establecidas una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán INICIALMENTE a un importe no descontado de acuerdo con el párrafo 11.4.

En el reconocimiento posterior, ésta se mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de PYMES, emitido por el Banco Central del Ecuador.

El análisis de los instrumentos Financieros de Cuentas por Cobrar se encuentra en el análisis de los costos amortizados por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del deterioro.

Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizables, el menor.

La cuenta de Inventario sigue el método del costo promedio ponderado para su valoración, que guarda relación con lo establecido en la norma NIIF 35 para PYMES, sección 13. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Otros Activos Financieros

La aplicación del principio de devengamiento en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, nos da como resultado que no se reconocen como activos aquellos realizados como pre operativos, tampoco le son correspondientes su amortización. Por consiguiente se procede a regularizar esta partida contra la cuenta de Resultados Acumulados en la Adopción de NIIF's por primera vez, como lo establece la Resolución de la Superintendencia de Compañías. Y regularizar las cuentas en su correcta clasificación.

Propiedad, Planta y Equipo - Con oportunidad de la implementación de NIIF's la administración procedió a revisar:

- 1.- La política de Activos Fijos, (Propiedad, Planta y Equipo); y,
- 2.- Los Métodos de Depreciación aplicados.

Es política de la administración reconocer como activo, aquellos bienes que tengan una vida útil, superior a un año, que sus costos de adquisición superen los USD 500.00 antes de impuesto (para los bienes adquiridos a partir del 2012) y que aporte a la generación de beneficios futuros.

La vida útil en nuestros activos será la siguiente:

- Planta y equipo 10 años
- Muebles y enseres 10 años
- Equipos de Computación 5 años
- Equipo de oficina 8 años

Los activos de cada elemento de propiedad planta y equipo han sido medidos al costo, utilizando el método de depreciación de la línea recta sin valor residual. Depreciados al siguiente mes de la compra. En base a la Sección 17 Propiedad Planta y Equipo de la Norma NIIF 35. Practicando el análisis de la partida, se comprobó que la medición inicial se realizó por su costo, lo cual al no existir diferencia con la norma, no se aplica corrección.

La norma establece que el modelo para la medición posterior de la Propiedad Planta y Equipo, sea la del costo menos la depreciación acumulada y menos los deterioros acumulados. El análisis demostró que el modelo aplicado no guarda relación con lo establecido. La NIIF para PYMES, requiere una revisión de la estimación de depreciaciones solo si, existieran indicios de haber cambiado, lo cual no ha acontecido.

Proveedores - Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posterior a los noventa días se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

En el Reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la tasa del 11.20% según la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de Vivienda, emitido por el Banco Central año 2011.

El análisis de los instrumentos Financieros de estas cuentas se encuentra en los Análisis del Costo Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Reconocimiento de Ingresos - Los Ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

Reconocimiento de Gastos - Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de Cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015
NIIF 5	Activos no Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas 1 de Enero del 2016 NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a Revelar	1 de Enero del 2016
NIC 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero del 2016
NIC 34	Información Financiera Informacia	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	1 de Enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero del 2016

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que formen parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible el momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizado para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.

3.1 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 7. Propiedad, Plante y Equipo.

- 3.2 **Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo se presenta de la siguiente manera:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Caja	400	400
Banco	<u>07.731</u>	<u>86.442</u>
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	88.131	86.842

Bancos. Registra los movimientos de las cuentas bancarias que la empresa mantiene para su operación, estos saldos se encuentran conciliados al 31 de diciembre.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes relacionados	66.430	7.809
Clientes no relacionados	<u>216.067</u>	<u>238.660</u>
Subtotal	282.498	247.469
Otras cuentas por cobrar		
Garantías entregadas	2.130	4.000
Anticipos a Proveedores	33.633	71.667
Anticipos a Empleados	<u>1.000</u>	<u>9.538</u>
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	310.260	332.674

6. INVENTARIOS

Un resumen de la cuenta inventarios es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Producto Terminado	362.490	245.953
Subtotal	362.490	245.953

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Muebles y Enseres	9.477	4.327
Maquinaria y Equipo	94.492	94.492
Vehículos	137.756	137.756
Equipos de oficina	<u>10.397</u>	<u>7.813</u>
	252.122	244.188
- Depreciación Acumulada	(74.797)	(33.310)
Total Neto Activo Fijo	177.325	210.878

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

Movimiento anual	2.014
Saldo neto al comienzo del año	244.188
Adquisiciones y/o retiros netos	7.934
Depreciación	<u>(74.797)</u>
Saldo al final del año	177.325

Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - La compañía no reconoce pérdidas por deterioro producidas en el período comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre del 2014, debido a que, los valores ya cuentan con una depreciación acorde con el desgaste propio de la actividad de la Compañía.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores locales	345.430	306.205
Proveedores del exterior	280.748	294.089
Tarjeta Corporativa	15.111	0
Anticipos de Clientes	0	32.239
TOTAL	641.289	632.533

9. IMPUESTOS

Un resumen de activo y pasivo por impuestos, es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Activos por impuestos corriente		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	55.379	29.045
Crédito Inbutano	8.005	61.397
TOTAL	63.384	90.442
Pasivo por impuestos corrientes		
Impuestos por pagar renta e IVA	17.421	23.847
Subtotal	17.421	23.847

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Utilidad según estados financieros antes de		
Impuestos a la renta	45.703	49.997
Gastos no deducibles	31.814	37.088
Utilidad Gravable	77.517	87.085
Impuesto a la renta causado	17.054	19.159

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes en que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existe un saldo por amortizar de pérdidas tributarias.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2014.

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, se utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por precaución se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraisos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido

efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Otras cuantías por pagar		
Obligaciones con el personal	10.422	6.267
Obligaciones con el IESS por pagar	<u>4.177</u>	<u>4.478</u>
TOTAL	14.599	10.746

El saldo de las obligaciones con el personal se compone de la siguiente manera:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Participación a trabajadores	8.085	8.823
Beneficios sociales	<u>2.357</u>	<u>8.267</u>
Total	10.422	15.090
Clasificación		
Corriente	10.422	15.090
No corriente	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	10.422	15.090

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

Participación a Trabajadores	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Saldos al comienzo del año	8.823	1.728
Provisión del año	8.065	8.823
Pagos efectuados	<u>-8.823</u>	<u>-1.728</u>
Saldos al fin del año	8.065	8.823

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Jubilación patronal	2.194	0
Bonificación por desahucio	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	2.194	0

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

Jubilación Patronal	31/12/2014
	<u>*** en dólares ***</u>
Saldos al comienzo del año	0
Costos de los servicios del periodo comien.	2.107
Costo por intereses	<u>88</u>
Saldos al fin del año	2.194

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

En el ejercicio 2014 la empresa no provisionó valor alguno por Bonificación de desahucio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Un detalle del saldo de las cuentas que conforman el Patrimonio de la empresa es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Capital Social	800	800
Reserva Legal	3.920	3.914
Resultado Adopción NIIF primera vez	253.521	258.421
Pérdidas acumuladas		-7.381
Utilidades acumuladas	31.817	-
Resultado del ejercicio	28.650	58.820
TOTAL	318.507	314.574

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta

reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

14. NOTA DE INGRESOS

Un resumen de los Ingresos de la Compañía es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Ventas Tarifa 12%	2.312.573	2.153.041
Ventas Tarifa 0%	<u>10.744</u>	<u>35.571</u>
Saldos al fin del año	2.329.317	2.188.612

15. COSTO DE VENTAS

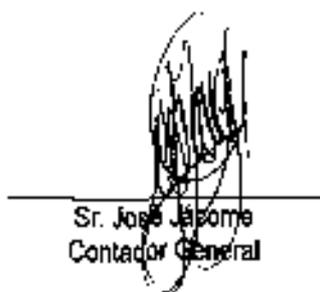
Un resumen de los Costos de Ventas de la Compañía es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Inventario inicial	245.953	275.511
(+) Compras Netas	<u>1.738.232</u>	<u>1.559.648</u>
(=) Mercaderías disponibles para la venta	1.982.185	1.835.158
(-) Inventario final	<u>362.490</u>	<u>245.953</u>
(=) Costo de ventas	1.619.695	1.589.205

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 24 de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.


Sra. Celia Medina
Gerente General


Sr. José Jaborre
Contador General