



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Vélez 556 y García Avilés 5to piso Edificio Briz Vera
Correo: consultora_conmartinez@hotmail.com

Teléfonos 2-510155 - 2-513557
Guayaquil-Ecuador



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.

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.

SEREPOR S.A.

<u>INDICE</u>	<u>Paginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 25



panamerican & asociados co.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta de Directores de:

Serepor S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Serepor S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado 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.



panamerican & asociados co.

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 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.

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

Opinión:

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



panamerican & asociados co.

Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores

8. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Serepor S.A.** 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 Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333**

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

**Guayaquil, Ecuador
Mayo 8, 2015**



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A)	131.235,17	208.257,07
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota C)	169.024,85	403.293,63
Inventarios	(Nota E)	82.639,51	82.639,51
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(Nota G)	51.929,27	40.676,01
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota I)	44.587,69	66.187,21
Otros Activos Corrientes	(Nota J)	<u>192,00</u>	<u>7.730,85</u>
Total Activos Corrientes	US\$	479.608,49	808.784,28
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota K)	<u>1.433.434,20</u>	<u>1.443.902,64</u>
Total Activos No Corrientes	US\$	<u>1.433.434,20</u>	<u>1.443.902,64</u>
TOTAL ACTIVOS	US\$	<u>1.913.042,69</u>	<u>2.252.686,92</u>



Ing. Neorio Barrios Alvarado
Representante Legal
C.I. 0903892131



Ing. Orfa Coronel Torres
RUC No. 0702766536001
Registro Contador # 029979

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



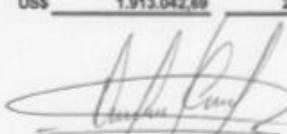
panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE		2013	2014
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota AA)	306.360,44	180.798,38
Obligaciones con Instituciones Financieras	(Nota BB)	77.563,72	34.461,09
Otras Obligaciones por Pagar	(Nota DD)	158.422,37	254.831,71
Anticipo de Clientes	(Nota EE)	771,01	3.993,55
Total Pasivos Corrientes	US\$	543.117,54	474.074,73
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo a Largo Plazo	(Nota JJ)	269.628,33	265.208,45
Pasivo Diferido	(Nota KK)	86.032,47	101.793,47
Total Pasivo No Corrientes	US\$	355.660,80	367.001,92
TOTAL PASIVOS	US\$	898.778,34	841.076,65
Patrimonio de los Accionistas (Nota LL)			
Capital Social		476.000,00	536.600,00
Reserva Legal		106,95	106,95
Reserva Facultativa		1.335,14	1.335,14
Ajuste por Adopción NIIF Primera Vez		171.023,18	171.023,18
Superavit por Revalorización Propiedades		295.555,00	295.555,00
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores		-69.707,88	-60.239,80
Utilidad del Ejercicio		139.951,76	467.229,80
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	1.014.264,35	1.411.610,27
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	1.913.042,69	2.252.686,92


Ing. Neorio Barrios Alvarado
Representante Legal
C.I. 0903892131


Ing. Orfa Coronel Torres
RUC No. 0702766536001
Registro Contador # 029979

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

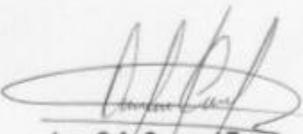


panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>VENTAS</u>		
Ventas Tarifa 12%	1.888.237,96	2.348.164,68
Total Ventas	US\$ 1.888.237,96	2.348.164,68
Total Ingresos Operacionales	US\$ 1.888.237,96	2.348.164,68
<u>(-) Costos y Gastos Operacionales</u>		
Costo de Ventas y Producción	-591.427,88	-1.304.284,48
Gastos de Administración y Ventas	-1.065.662,17	-427.455,04
Gastos Financieros	-33.966,33	-15.390,99
Total Costos y Gastos Operacionales	-1.691.056,38	-1.747.130,51
Utilidad Operacional	US\$ 197.181,58	601.034,17
<u>(+) Otros Ingresos No Operacionales</u>		
Otros Ingresos	3.010,00	685,34
Total Otros Ingresos No Operacionales	US\$ 3.010,00	685,34
Utilidad o Pérdida antes de impuestos	200.191,58	601.719,51
(-) 15% Participación Trabajadores	-30.028,74	-90.257,93
(-) 22% Impuesto a la Renta	-30.211,08	-44.231,78
Utilidad del Ejercicio	US\$ 139.951,76	467.229,80


Ing. Neorio Barrios Alvarado
Representante Legal
C.I. 0903892131

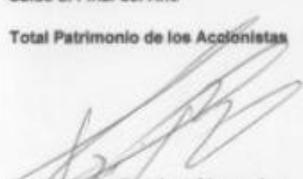

Ing. Orfa Coronel Torres
RUC No. 0702766536001
Registro Contador # 029979

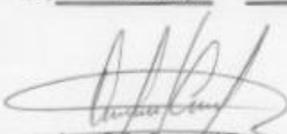


panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

	2013	2014
Capital Social		
Saldo al inicio	US\$ 476.000,00	476.000,00
Trasferencia del Año	0,00	60.600,00
Saldo Final	476.000,00	536.600,00
Reserva Legal		
Saldo al inicio del Año	106,95	106,95
Saldo al Final del Año	US\$ 106,95	106,95
Reserva Facultativa		
Saldo al inicio del Año	1.336,14	1.336,14
Saldo al Final del Año	US\$ 1.336,14	1.336,14
Adopción NIIF Primera Vez		
Saldo al inicio del Año	171.023,18	171.023,18
Saldo al Final del Año	US\$ 171.023,18	171.023,18
Superavit por Revalorización Propiedades		
Saldo al inicio del Año	295.555,00	295.555,00
Saldo al Final del Año	US\$ 295.555,00	295.555,00
Utilidad Ejercicios Anteriores		
Saldo al inicio del Año	24.728,30	24.728,30
Trasferencia del Año	0,00	9.467,88
Saldo al Final del Año	US\$ 24.728,30	34.196,18
Perdida de Años Anteriores		
Saldo al inicio de Año	-94.435,98	-94.435,98
Saldo al Final del Año	-94.435,98	-94.435,98
Utilidad o Perdida del Ejercicio	200.191,58	601.719,51
Participación Trabajadores	-30.028,74	-90.287,93
Impuesto a la Renta	-30.211,08	-44.231,78
Saldo al Final del Año	US\$ 139.951,76	467.229,80
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$ 1.014.264,35	1.411.610,27


Ing. Néorio Barrios Alvarado
Representante Legal
C.I. 0903892131


Ing. Orfa Coronel Torres
RUC No. 0702766536001
Registro Contador # 029979

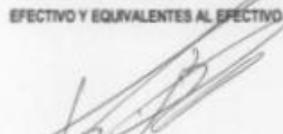
Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 - 2513557
Email: consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

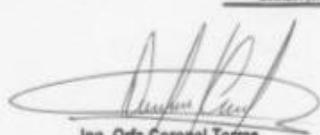


panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

	2014
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	77.021,90
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	316.676,93
Clases de cobros por actividades de operación	2.113.895,90
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	<u>2.113.895,90</u>
Clases de pagos por actividades de operación	-1.860.753,97
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1.429.840,54
Otros pagos por actividades de operación	-430.907,43
Impuestos a las ganancias pagados	-17.782,67
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>80.217,87</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-251.622,52
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>-251.622,52</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	13.067,48
Aporte en efectivo por aumento de capital	80.800,00
Pagos de préstamos	-167.532,51
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>120.000,00</u>
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	77.021,90
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	131.236,17
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	208.257,07


Ing. Néstor Barrios Alvarado
Representante Legal
C.I. 9903892131


Ing. Orfa Coronel Torres
RUC No. 0702786536001
Registro Contador # 029979

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



panamerican & asociados co.

**SEREPOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

1. OPERACIONES

SEREPOR S.A., (La compañía), fue constituida en la ciudad de Machala, capital de la provincia de El Oro, República del Ecuador, el día dieciocho de Noviembre de mil novecientos noventa bajo la denominación de SEREPOR S.A., e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Milagro el doce de enero de mil novecientos noventa y seis, con el número 9 del Registro Mercantil.

Su objetivo principal: Es Servicio de Remolcadores Portuarios

Capital Social

La compañía SEREPOR S.A. Tiene un capital de \$ 536,600.00 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en 5,366 ordinarias de Cien dólares cada una.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

3. PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados de Situación Financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los Estados Financieros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los Estados Financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.



panamerican & asociados co.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo: Representa efectivo disponible en caja y bancos locales. El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo histórico y no está sujeto a un riesgo significativo de cambio en su valor.

Activos Financieros: La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por Cobrar Comerciales, Cuentas por Cobrar Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Inventarios: Los Inventarios se valorizan utilizando el método promedio o al valor neto de realización, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima se presenta al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de fabricación basados en la capacidad operativa de la planta.

Propiedad, Planta y Equipos: La propiedad, Planta y Equipo se reconoce inicialmente al costo de adquisición, y posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que pueda estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, planta y equipo, siempre y



panamerican & asociados co.

cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurran.

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años
Otros Activos	10 años

Valuación de los Activos Fijos: Al costo de adquisición. El costo de Activos Fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil. La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario

<u>Activos</u>	<u>Índice Depreciación</u>
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Equipos de Computación	33,3%
Vehículos	20%
Otros Activos	10%

Provisión por Desahucio y Jubilación Patronal: Según el Art. #10 numeral 13 de la L.O.R.T.I, será deducible la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa. La compañía según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determinara anualmente.



panamerican & asociados co.

Participación a Trabajadores: Está constituido con cargos a los resultados del año 2014 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.

Impuesto a la Renta

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

Reserva Legal: La ley de compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Ingresos: Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Costo y Gasto: La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen e las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de ventas, los salarios y la depreciación. Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	601.719,51
15% Participación Trabajadores	<u>90.257,93</u>
Utilidad Antes de Impuesto	511.461,58
(+) Gastos no Deducibles Locales	57.809,47
(-) Deducion por pago a trabajadores con discapacidad	<u>-10.500,00</u>
Saldo Utilidad Gravable	558.771,05
(-) Utilidad a Reinvertir	<u>-322.000,00</u>
Saldo Utilidad Gravable	236.771,05
Tarifa Reversion Utilidad	<u>90.729,63</u>
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	71.684,13
(+) Saldo de Anticipo Pendiente de Pago	19.045,50
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	<u>-46.497,85</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>44.231,78</u>



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

	2013	2014
Caja	1 300,92	1.494,68
Bancos	2 130.934,26	206.762,39
US\$	131.235,17	208.257,07
Caja	2013	2014
Caja General	300,92	1.494,68
US\$	300,92	1.494,68
Bancos	2013	2014
Banco Guayaquil Cta. Cte. # 4900022	112.477,23	106.177,78
Banco Guayaquil Cta. Cte. # 4627733	2.751,47	100.000,01
Banco de Pichincha Cta. Cte. # 3444082104	15.705,55	1.584,60
US\$	130.934,26	206.762,39

(C) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	2013	2014
Cientes No Relacionados	1 163.939,14	380.249,34
Otras Cuentas por Cobrar - Prestamos a Empleados	2 5.085,71	23.044,29
US\$	169.024,85	403.293,63
1. Cientes No Relacionados	2013	2014
Cientes no Relacionados	163.939,14	380.249,34
US\$	163.939,14	380.249,34
2. Otras Cuentas por Cobrar	2013	2014
Anticipo a Empleados	465,00	11.877,76
Prestamos a Empleados	4.370,71	7.846,20
Prestamos a Socios	0,00	3.070,33
Varios	250,00	250,00
US\$	5.085,71	23.044,29



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(E) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	2013	2014
Repuestos, Herramientas y Accesorios	82.639,51	82.639,51
US\$	<u>82.639,51</u>	<u>82.639,51</u>

(G) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	2013	2014
Seguros y Reaseguros	1 13.209,25	15.417,06
Anticipo Varios Proveedores	2 38.720,02	25.258,95
US\$	<u>51.929,27</u>	<u>40.676,01</u>

	2013	2014
<u>1. Seguros y Reaseguros</u>		
Casco y Maquinaria	13.209,25	15.417,06
US\$	<u>13.209,25</u>	<u>15.417,06</u>

	2013	2014
<u>2. Anticipo a Varios Proveedores</u>		
Anticipo a Proveedores	38.720,02	25.258,95
US\$	<u>38.720,02</u>	<u>25.258,95</u>

(I) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	2013	2014
Credito Tributario Años Anteriores	3.224,55	0,00
Credito Tributario (I.R)	38.768,36	49.427,40
Credito Tributario (IVA)	2.594,78	16.759,81
US\$	<u>44.587,69</u>	<u>66.187,21</u>



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(J) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	2013	2014
Reembolso de Gastos	192,00	7.644,00
Cuenca Pita Leinon Martín	0,00	11,23
Cruz Bohorquez Cesar Isidro	0,00	75,62
US\$	<u>192,00</u>	<u>7.730,85</u>

(K) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/13	COMPRAS - ADICIONES	AJUSTES	SALDO AL 31/12/14
COSTO				
Terrenos	17.374,00	0,00	0,00	17.374,00
Edificios	124.093,51	0,00	0,00	124.093,51
Obras en Proceso	20.781,41	0,00	420,00	21.201,41
Instalaciones	895,70	0,00	0,00	895,70
Muebles y Enseres	3.416,77	10.137,50	0,00	13.556,27
Equipos de Computación	9.466,47	873,00	0,00	10.039,47
Equipos de Comunicación	8.828,57	0,00	-8.828,57	0,00
Maquinarias y Equipos	69.077,91	23.865,71	0,00	92.933,62
Naves, Aeronaves, Barcazas y Similares	2.127.868,28	94.981,00	0,00	2.222.849,28
US\$	<u>2.381.904,62</u>	<u>129.947,21</u>	<u>-8.408,57</u>	<u>2.502.943,26</u>
DEPRECIACION				
Edificios	-24.818,80	-6.220,47	0,00	-31.039,27
Instalaciones	-657,89	-44,76	0,00	-702,65
Muebles y Enseres	-2.769,32	-90,24	0,00	-2.859,56
Equipos de computación	-8.268,26	-491,33	0,00	-8.759,59
Equipos de Comunicación	-6.130,21	0,00	6.130,21	0,00
Maquinarias y Equipos	-47.939,27	-6.633,33	0,00	-54.572,60
Otros Activos Fijos	0,00	-6.608,58	0,00	-6.608,58
Naves, Aeronaves, Barcazas y Similares	-859.196,68	-96.711,70	0,00	-955.898,38
Total Depreciación Acumulada	<u>-949.770,42</u>	<u>-116.900,41</u>	<u>6.130,21</u>	<u>-1.060.440,62</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 1.432.034,20</u>	<u>12.746,80</u>	<u>-2.278,36</u>	<u>1.442.502,64</u>
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION				
Software	1.400,00	0,00	0,00	1.400,00
US\$	<u>1.400,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.400,00</u>
US\$	<u>1.433.434,20</u>	<u>12.746,80</u>	<u>-2.278,36</u>	<u>1.443.902,64</u>



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(AA) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Proveedores Locales	1 53.684,73	71.828,60
Cuentas por Pagar Relacionadas	2 88.633,89	108.969,78
Varios Acreedores	3 6.098,90	0,00
Trabajadores Serepor S.A.	157.942,92	0,00
US\$	<u>306.360,44</u>	<u>180.798,38</u>

<u>1. Proveedores Locales</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cabezas Efrén	0,00	18,40
Cheques por Pagar	33.265,79	34.506,45
Proveedores	20.418,94	37.303,75
US\$	<u>53.684,73</u>	<u>71.828,60</u>

<u>2. Cuentas por Pagar Relacionadas</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Campero	351,68	0,00
Cuentas por Pagar Varias	5.060,70	3.535,90
Fondo Comun	1.010,23	328,71
Fybeca	888,15	0,00
Pita Garcia Olga Amelia	3.774,76	0,00
Reembolso de Gastos	183,27	11.395,00
Trabajadores Eventuales	51.844,64	58.021,82
Varios	0,27	26.978,89
Zapata Jorge	25.520,19	8.709,46
US\$	<u>88.633,89</u>	<u>108.969,78</u>

<u>3. Varios Acreedores</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cuentas por Pagar Varias	3.535,90	0,00
Reembolso de APPBOL	2.563,00	0,00
US\$	<u>6.098,90</u>	<u>0,00</u>



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(BB) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS C/P.

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Banco Guayaquil	30.733,11	34.419,80
Corporacion Financiera Nacional	39.999,96	0,00
American Express	6.830,65	31,29
US\$	<u>77.563,72</u>	<u>34.451,09</u>

(DD) OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR

El detalle de Otras Obligaciones por Pagar al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Con la Adiministracion Tributaria	1 55.144,04	103.192,47
Gastos Acumulados por Pagar	2 103.278,33	151.639,24
US\$	<u>158.422,37</u>	<u>254.831,71</u>

<u>1. Con la Administracion Tributaria</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	30.211,08	44.231,78
Impuesto a la Renta por Pagar Años Anteriores		9.208,70
Retenciones en la Fuente	2.539,45	4.437,67
Retenciones de IVA	1.389,01	12.232,01
Iva por Pagar	21.004,50	33.082,31
US\$	<u>55.144,04</u>	<u>103.192,47</u>



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

<u>2. Gastos Acumulados por Pagar</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con el IESS	1 9.137,62	8.910,95
Obligaciones con los Empleados	2 94.140,71	142.728,29
	<u>US\$ 103.278,33</u>	<u>151.639,24</u>

<u>1. Obligaciones con el IESS</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Aporte Patronal	707,70	0,00
Aporte IESS por pagar	38,10	0,00
Prestamos Hipotecarios IESS	218,20	0,00
Prestamos Quirografarios IESS	0,00	308,42
Fondos de Reserva	8.173,62	8.602,53
	<u>US\$ 9.137,62</u>	<u>8.910,95</u>

<u>2. Obligaciones con los Empleados</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Decimo Tercer Sueldo	17.237,03	7.890,59
Decimo Cuarto Sueldo	14.335,93	13.480,16
Vacaciones	22.492,57	21.650,58
Multas de la Empresa	0,00	12,50
15% Participacion Trabajadores	30.028,74	90.257,93
15% Participacion Trabajadores Años Anteriores	7.145,64	6.535,73
Tiempo de Trabajo	2.900,80	2.900,80
	<u>US\$ 94.140,71</u>	<u>142.728,29</u>

(EE) ANTICIPO DE CLIENTES

El detalle de Anticipo de Clientes al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Anticipo de Clientes	771,01	3.993,55
	<u>US\$ 771,01</u>	<u>3.993,55</u>



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(JJ) PASIVO A LARGO PLAZO

El detalle de Pasivo a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	1 149.628,33	25.208,46
Otras Provisiones Pagar	2 120.000,00	240.000,00
US\$	<u>269.628,33</u>	<u>265.208,46</u>
<u>1. Obligaciones con Instituciones Financieras L/P</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Banco de Guayaquil	59.628,25	25.208,46
Corporacion Financiera Nacional	90.000,08	0,00
US\$	<u>149.628,33</u>	<u>25.208,46</u>
<u>2. Otras Provisiones Pagar</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Remolcador Jubones	30.000,00	60.000,00
Remolcador Arenillas	30.000,00	60.000,00
Remolcador Robert H	60.000,00	120.000,00
US\$	<u>120.000,00</u>	<u>240.000,00</u>

Préstamo bancario otorgado por el Banco Guayaquil, el 11 de Septiembre del 2011 por un monto de USD. 150.000.00 a una tasa efectiva del 5.65% con vencimiento al día 25 de agosto del 2016.

(KK) PASIVOS DIFERIDOS

El detalle de Pasivos Diferidos al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Provisión Jubilación Patronal	46.236,72	54.874,72
Provisión por Desahucio	39.795,75	46.918,75
US\$	<u>86.032,47</u>	<u>101.793,47</u>



panamerican & asociados co.

SEREPOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(LL) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de Quinientos Treinta y Seis Mil Seiscientos 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 5,366 de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100,00 cada una como sigue:

Socios	No. De Acciones	Valor por Accion	% por Accion	Valor Total 2014
Aguilera Naranjo Jose	248	100,00	4,62%	24.800,00
Alvarez Maldonado Jose	248	100,00	4,62%	24.800,00
Balon Quinde Aquilino	248	100,00	4,62%	24.800,00
Barragan Rodas Carlos	248	100,00	4,62%	24.800,00
Barrios Alvarado Jose	248	100,00	4,62%	24.800,00
Bustamante Amada	248	100,00	4,62%	24.800,00
Calderon Bajaña Ciro	248	100,00	4,62%	24.800,00
Calderon Curipoma Amparo	248	100,00	4,62%	24.800,00
Cuenca Vargas Martin	248	100,00	4,62%	24.800,00
Del Pezo Balon Luis	248	100,00	4,62%	24.800,00
Gonzaga Galbor Lillan	248	100,00	4,62%	24.800,00
Hinojosa Benjamin Reynaldo	248	100,00	4,62%	24.800,00
Mieres Villacres Graciela	248	100,00	4,62%	24.800,00
Mina Ramirez Claudio	248	100,00	4,62%	24.800,00
Ordoñez Barzallo Angel	248	100,00	4,62%	24.800,00
Pita Garcia Carlos	248	100,00	4,62%	24.800,00
Pita Garcia Jorge	248	100,00	4,62%	24.800,00
Pita Garcia Manuel	158	100,00	2,94%	15.800,00
Ramos Balon Juan	248	100,00	4,62%	24.800,00
Riofrio Angel Benigno	248	100,00	4,62%	24.800,00
Sarmiento Victor Manuel	248	100,00	4,62%	24.800,00
Yaguana Hidalgo Felix	248	100,00	4,62%	24.800,00
	<u>5.366</u>		<u>100%</u>	<u>536.600,00</u>



panamerican & asociados co.

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

SEREPOR S.A. no ha hecho la provisión de la reserva legal por el año 2013 de las Utilidades Netas del ejercicio.

Resultados del Ejercicio

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía **SEREPOR S.A.** obtuvo una Utilidad Neta US\$ 467.229,80

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **Serepor S.A.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2014 conforme a lo cual informamos lo siguiente: No hemos encontrado **activos** y **pasivos** monetarios que pierdan su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **Serepor S.A.** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

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.



panamerican & asociados co.

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 (5 de Mayo, 2015) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

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.