

AUDITORES Y CONSULTORES ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditores Independientes

INDUSTRIAL ALFA INDUALFA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

20

Industrial Alfa Indualfa S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

Contenido

Dictamen del Auditor Externo Independiente

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	2
Estados de Resultado Integral.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

2014

Audidores y Consultores Asociados Cía. Ltda.

Audidores Independientes

Dictamen de los Auditores Externos Independientes

**A los señores Accionistas de
Industrial Alfa Indualfa S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industrial Alfa Indualfa S.A, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes y del control interno definido por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales o significativos.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones a ser incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de Industrial Alfa Indualfa S.A., que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas, y si las estimaciones contables realizadas hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

MA

Opinión

5. En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, posición financiera de Industrial Alfa Indualfa S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes

Guayaquil – Ecuador

Marzo, 31 de 2015

Auditores y Consultores Asoc.
Auditores y Consultores Asociados Cia. Ltda.
SC-RNAE-2-738
Resolución No SC-ICI-DAI-G-10-108

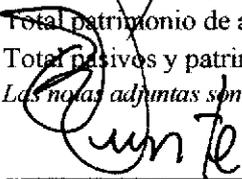

Daniel Conforme Sánchez
RNC No 0.5723

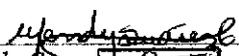
lit

Estados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2014	2013
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 15,910	US\$ 16,130
Cuentas por cobrar (Nota 5)	191,897	241,418
Inventarios (Nota 6)	267,025	318,119
Impuestos corrientes (Nota 7)	32,752	44,758
Pagos anticipados	3,546	520
Otros activos corrientes	2,326	
Total activos corrientes	513,456	620,945
Activo fijo, neto (Nota 8)	358,550	384,684
Intangible (Nota 9)	96,732	96,732
Impuestos diferidos (Nota 10)	51,048	52,238
Total activos no corrientes	506,330	533,654
Total activos	US\$ 1,019,786	US\$ 1,154,599
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligación bancaria (Nota 11)	US\$ 8,533	US\$ 60,000
Porción corriente de OLP (Nota 15)	200,000	213,737
Cuentas por pagar (Nota 12)	209,630	311,963
Impuestos corrientes (Nota 13)	7,280	25,989
Pasivos acumulados (Nota 14)	23,224	19,223
Otros pasivos corrientes	4,688	13,318
Total pasivos corrientes	453,355	644,230
 Obligaciones a largo plazo OLP (Nota 15)	 237,926	 220,464
 Patrimonio de accionistas (Nota 16):		
Capital pagado	255,845	255,845
Aporte futuro aumento de capital	30,396	12,100
Reserva legal	11,841	11,841
Reserva facultativa y de capital	93,522	93,522
Resultados acumulados:		
Superávit por revalorización	158,895	158,895
Efecto por aplicación de las NIIF	(180,659)	(180,659)
Resultados acumulados	(61,638)	(61,638)
Utilidad del ejercicio	20,303	-
Total patrimonio de accionistas	328,505	289,905
Total pasivos y patrimonio de accionistas	US\$ 1,019,786	US\$ 1,154,599

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Fernando Puente - Presidente


Wendy Suarez - Contadora General

MA

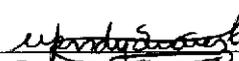
Industrial Alfa Indualfa S. A.
 Estados de Resultado Integral
 Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		1,379,145	1,700,207
Costo de ventas		(841,813)	(1,073,851)
Margen bruto		<u>537,332</u>	<u>626,356</u>
Gastos:			
Administración	17	(302,357)	(360,333)
Ventas	17	(157,992)	(182,606)
Financieros		(39,307)	(53,240)
Participación de trabajadores		(5,785)	(4,527)
Otros ingresos		893	-
Total		<u>504,548</u>	<u>600,706</u>
Utilidad antes de impuestos		32,784	25,650
Impuesto corriente	7	(14,569)	(15,770)
Impuesto diferido		2,088	(2,686)
Utilidad del año		<u>20,303</u>	<u>7,194</u>
Otros resultados integrales:			
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-	-
Resultado integral del año, neto de impuestos		<u>20,303</u>	<u>7,194</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Fernando Puente - Presidente



Wendy Suárez - Contadora General

24

Industrial Alfa Indualfa S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

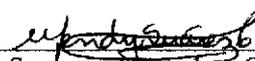
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Capital Pagado	Aporte futuro aumento capital	Reserva legal, facultativa y de capital	Superávit por revalorización	Efecto por aplicación de las NIIF	Resultados acumulados	
						Resultados acumulados	Resultados del ejercicio
Saldos a Enero 1, 2013	255,845	12,100	104,712	158,895	(180,659)	(51,752)	
Utilidad neta 2013							7,194
Dividendos pagados						(16,429)	
Transferencia			651			6,543	(7,194)
Saldos a Diciembre 31, 2013	<u>255,845</u>	<u>12,100</u>	<u>105,363</u>	<u>158,895</u>	<u>(180,659)</u>	<u>(61,638)</u>	
Utilidad neta 2014							20,303
Aporte de accionistas		18,296					
Saldos a Diciembre 31, 2014	<u>255,845</u>	<u>30,396</u>	<u>105,363</u>	<u>158,895</u>	<u>(180,659)</u>	<u>(61,638)</u>	<u>20,303</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Fernando Puente - Presidente



Wendy Suarez - Contadora General

MA

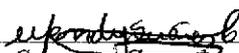
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	1,436,069	1,788,898
Pagado a proveedores y empleados	(1,337,940)	(1,630,478)
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	(19,096)	(18,403)
Intereses pagados	<u>(39,307)</u>	<u>(53,240)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>39,726</u>	<u>86,777</u>
Actividades de Inversión:		
Adquisiciones de activo fijo	(20,257)	(36,979)
Otras cuentas por cobrar	<u>4,603</u>	<u>(20,536)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(15,654)</u>	<u>(57,515)</u>
Actividades de Financiación:		
Aportes de accionistas	18,296	-
Obligaciones bancarias	(42,588)	(358)
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(16,428)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(24,292)</u>	<u>(16,786)</u>
Variación en efectivo	(220)	12,476
Efectivo al inicio del año	<u>16,130</u>	<u>3,654</u>
Efectivo al final del año	<u>15,910</u>	<u>16,130</u>
 Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	20,303	7,194
Amortizaciones y participación de trabajadores	47,022	60,454
Cambios en activos corrientes	103,856	87,939
Cambios en pasivos corrientes	<u>(131,455)</u>	<u>(68,810)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>39,726</u>	<u>86,777</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Fernando Puente - Presidente



Wendy Suarez - Contadora General

Industrial Alfa Indualfa S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 2014 y 2013

1. Actividad

La compañía está constituida en Ecuador desde 1984 y su actividad principal es dedicarse a las actividades de imprenta, principalmente de adhesivos.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes. Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión final por parte de la Administración de la Compañía en marzo de 2015 y según los requerimientos estatutarios serian sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

2.2 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes de un mercado a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo. Este valor razonable a efectos de medición y revelación se determina sobre esta base a diferencia de las mediciones que poseen cierta similitud con el valor razonable como es el caso del valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36

Una descripción de las principales políticas contables, se presenta a continuación:

2.3 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, cuentas por cobrar, los prestamos de corto y largo plazo y las cuentas por pagar excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se presentan a continuación:

mt

Activos financieros. Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Efectivo

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

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

Pasivos financieros. Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

2.4 Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando el método promedio ponderado de fabricación para productos terminados y costo promedio de adquisición para materia prima, materiales y suministros. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades y equipos

Medición inicial. Se registran al costo de adquisición, excepto por el valor del terreno y del edificio que se presentan al valor razonable al aplicar avalúos periódicos por parte del perito independiente. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo del costo. A excepción del terreno y el edificio, se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo de revaluación. Posterior al reconocimiento inicial, el terreno y el edificio, son reconocidos a sus valores revaluados en forma continua, que representan sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los incrementos en la revaluación se reconocen en otro resultado integral del patrimonio y se presenta como reserva por revaluación, excepto cuando se revierte la revaluación reconocida previamente en resultados. Cuando se produce la baja del activo, el saldo de la revaluación se transfiere directamente a utilidades retenidas

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos sobre el impuesto diferido son tratados por la NIC 12.

est

Método de depreciación y vidas útiles. El costo de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Troqueles y accesorios	5

Retiro o venta de propiedades y equipos. La utilidad o pérdida es reconocida en resultados y surge del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos la cual es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo

2.6 Intangible

Representado por el valor de la marca multipeg. Se registra al costo de adquisición. Este intangible es de vida indefinida y está sujeto a revalorización o deterioro, si hubiere. La marca incluye una revalorización con efecto al patrimonio por US 97,382

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles.

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la revaluación del patrimonio. El reverso de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados

2.8 Impuestos

El impuesto corriente y el diferido se registran en los resultados del periodo excepto que surja de una transacción que se reconozca fuera del resultado bien sea de otro resultado integral o del patrimonio en cuyo caso se reconocerá fuera de los resultados.

AK

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria (base imponible) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2014, la tasa fiscal del 22% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias tributarias deducibles en la medida que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría afectar esas diferencias temporarias deducibles mientras que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables

2.9 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas.

2.10 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones, son determinadas utilizando el método de la unidad de crédito proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Los costos por este concepto inicialmente se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral.
- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

wh

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía pueda otorgar y se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la transferencia del activo; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma contable y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros adjuntos, requieren 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 forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes.

uk

4. Efectivo

El efectivo está constituido como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Fondos fijos de caja chica	US\$ 812	US\$	812
Cuentas corrientes en bancos locales	15,098		15,318
	<u>US\$ 15,910</u>	<u>US\$</u>	<u>16,130</u>

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Clientes	US\$ 164,307	US\$	209,225
Funcionarios y empleados	19,628		24,384
Ex-accionista	14,877		14,877
Otros	153		-
Subtotal	<u>198,965</u>		<u>248,486</u>
Menos - Estimación para cuentas incobrables	<u>(7,068)</u>		<u>(7,068)</u>
	<u>US\$ 191,897</u>	<u>US\$</u>	<u>241,418</u>

Las cuentas por cobrar a clientes tienen plazo de vencimiento de 30 a 90 días y no generan intereses.

Funcionarios y empleados incluye principalmente valores a cargo de la dirección general sin intereses y se recupera en función de un plan de cobros establecido.

Ex-accionista no genera interés y no tiene fecha de vencimiento establecida.

Un movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 7,068	US\$	20,153
Provisión con cargo a resultados	-		1,142
Castigos	-		(14,227)
Saldo al final del año	<u>US\$ 7,068</u>	<u>US\$</u>	<u>7,068</u>

uh

6. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	2014		2013	
Productos terminados	US\$	258,825	US\$	248,062
En proceso		25,467		25,124
Materia prima y materiales de consumo		127,845		151,863
Repuestos, herramientas y accesorios		580		1,762
Subtotal		412,717		463,811
Menos - Provisión para inventario por deterioro		(145,692)		(145,692)
	US\$	267,025	US\$	318,119

Los inventarios de productos terminados representan etiquetas de la línea de flexografía con diseños específicos ya elaborados para determinados clientes y etiquetas de diferentes modelos de la línea multi-peg

7. Impuestos Corrientes

Los activos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2014		2013	
Crédito tributario de impuesto a la renta	US\$	18,337	US\$	19,267
Impuesto al valor agregado		11,135		25,491
Otros		3,280		
	US\$	32,752	US\$	44,758

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto	32,784	25,650
Mas gastos no deducibles	18,532	46,030
Utilidad gravable	51,316	71,680
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	11,289	15,770
Anticipo determinado	14,569	
Menos retenciones en la fuente	(13,639)	(35,037)
Menos crédito tributario	(19,267)	
Crédito tributario a favor de la empresa	(18,337)	(19,267)

ut

A partir del ejercicio 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado para el año correspondiente.

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2011, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2012 al 2014, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Asuntos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado. Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- Los gastos relacionados con vehículos por avalúos que superan US 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.
- Incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8. Activo Fijo

Un detalle del activo fijo es como sigue:

	2014	2013
Terreno	US\$ 61,677	US\$ 61,677
Edificios	129,002	129,002
Maquinaria y equipos	456,287	445,588
Muebles y enseres	21,237	20,893
Equipo de computación	42,589	43,063
Troqueles y accesorios	207,970	198,282
Subtotal	918,762	898,505
Menos - Amortización acumulada	(560,212)	(513,821)
	US\$ 358,550	US\$ 384,684

El terreno, edificio y las maquinarias se encuentran prendadas en garantía de las operaciones financieras con el Banco Bolivariano. El terreno donde opera la Compañía incluye una revalorización con efecto al patrimonio por US 61,513

ut

Un movimiento del activo fijo es como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinas y Equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Troqueles y accesorios</u>	<u>Total</u>
Costo:							
Saldo al 01-Ene-2013	61,677	129,002	427,421	20,893	42,027	180,506	861,526
Adiciones	-	-	18,167	-	1,036	17,776	36,979
Saldo al 31-Dic-2013	61,677	129,002	445,588	20,893	43,063	198,282	898,505
Adiciones y/o bajas	-	-	10,699	344	(474)	9,688	20,257
Saldo al 31-Dic-2014	61,677	129,002	456,287	21,237	42,589	207,970	918,762
Depreciación acumulada:							
Saldo al 01-Ene-2013		105,949	(191,596)	(15,333)	(30,800)	(116,708)	(460,386)
Depreciación		(1,963)	(21,340)	(1,050)	(5,489)	(23,593)	(53,435)
Saldo al 31-Dic-2013		107,912	(212,936)	(16,383)	(36,289)	(140,301)	(513,821)
Depreciación		(1,962)	(19,914)	(1,158)	(2,808)	(20,549)	(46,391)
Saldo al 31-Dic-2014		(109,874)	(232,850)	(17,541)	(39,097)	(160,850)	(560,212)
Saldo neto	61,677	19,128	223,437	3,696	3,492	47,120	358,550

9. Intangible

Representa el valor razonable de la marca Multi-peg.

10. Impuesto diferido

Representan diferencias temporarias determinadas a la tasa de impuesto corriente sobre la provisión para cuentas incobrables, inventarios, intangibles y la reserva para jubilación patronal.

11. Obligación bancaria

La obligación bancaria está constituida por una operación con el Banco Guayaquil, préstamo sobre firmas con vencimiento en agosto 2015, dividendos mensuales e interés efectiva del 7.76%

Handwritten mark

12. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Proveedores locales y del exterior	US\$ 176,667	US\$	266,064
Tarjeta de crédito	12,201		14,484
Obligaciones con el IESS	9,129		9,649
Roles y comisiones por pagar	11,266		21,399
Anticipos de clientes	367		367
	<u>US\$ 209,630</u>	<u>US\$</u>	<u>311,963</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales de bienes y servicios tienen plazo de vencimiento de hasta 90 días y no generan intereses.

13. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado, IVA retenido	US\$ 175	US\$	12,012
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	7,105		13,977
	<u>US\$ 7,280</u>	<u>US\$</u>	<u>25,989</u>

14. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Beneficios sociales	US\$ 17,439	US\$	14,696
Participación de trabajadores	5,785		4,527
	<u>US\$ 23,224</u>	<u>US\$</u>	<u>19,223</u>

Wk

Un movimiento de beneficios sociales y participación de trabajadores es como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Vacaciones	Participación de trabajadores	Total
Saldo al 1-Enero-2013	1,932	8,928	296	2,633	13,789
Provisiones	25,998	13,951	15,420	4,527	59,896
Pagos	(25,308)	(12,239)	(14,282)	(2,633)	(54,462)
Saldo al 31-Dic-2013	2,622	10,640	1,434	4,527	19,223
Provisiones	28,633	13,270	14,118	5,785	61,806
Pagos	(28,898)	(14,444)	(9,936)	(4,527)	(57,805)
Saldo al 31-Dic-2014	2,357	9,466	5,616	5,785	23,224

15. Obligaciones a largo plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	2014		2013	
Obligación con entidad bancaria local	US\$	150,000	US\$	59,242
Jubilación patronal y desahucio		86,964		92,118
Pasivos por impuesto diferido		962		962
Otras cuentas por pagar		-		68,142
	US\$	237,926	US\$	220,464

Una descomposición de la obligación con una entidad bancaria local es como sigue:

	2014		2013	
Banco Bolivariano, préstamo hipotecario común comercial, con vencimiento en septiembre 2016, dividendos mensuales e interés efectiva del 10.20%	US\$	350,000	US\$	268,737
Banco Pichincha, préstamos sobre firmas con vencimiento en 2014 dividendos mensuales e interés efectiva del 11.20%		-		4,242
Subtotal		350,000		272,979
Menos - Porción corriente		(200,000)		(213,737)
	US\$	150,000	US\$	59,242

Sub

La deuda a largo plazo con el Banco Bolivariano por US 150,000 vence en el 2016.

La entidad ha constituido en garantía a favor del Banco Bolivariano hipoteca abierta, con prohibición de enajenar, sobre el terreno, edificio y maquinarias.

Los cálculos de jubilación patronal y el desahucio fueron efectuados por expertos calificados para tal propósito. La provisión cargada a resultados fue de US y US 8,698 en el 2014 y 2013 respectivamente.

16. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por de 6,396,126 acciones ordinarias y nominativas de US 0,04 de valor nominal unitario. El capital autorizado está establecido en US 510,000. Las acciones no se cotizan en Bolsa.

Reserva legal. Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas. Representa las utilidades acumuladas. Estas utilidades están disponibles para el pago de dividendos, apropiaciones a reservas o nuevos aumentos de capital.

17. Detalle de gastos por su naturaleza

Un detalle de gastos administrativos y de ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	211,042	103,184
Beneficios sociales	46,901	63,559
Aporte a la seguridad social incluye fondo de reserva	61,540	
Honorarios	20,048	115,295
Amortizaciones	10,720	6,826
Impuestos	8,554	4,694
Otras	101,544	249,372
Total	<u>460,349</u>	<u>542,939</u>

18

18. Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y las operaciones de crédito bancarias locales. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales, anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por parte de la administración, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es fundamental para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos que devengan intereses y los depósitos en efectivo.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos de largo plazo con entidades bancarias locales y del exterior que tienen una tasa de interés fija.

(b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por los deudores comerciales y sus actividades financieras incluidos con bancos).

NA

La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales a pocas empresas, sin embargo no mantiene cuentas pendientes de cobro representativas a ninguna de ellas por sus ventas. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto, mediano y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

19. Transacciones con Partes Relacionadas

La compañía no ha celebrado transacciones con partes relacionadas.

20. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1 de enero del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 31, 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

sh