

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1.- Información General:

La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se constituyó el tres de diciembre de mil novecientos ochenta y cinco, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el once de marzo de mil novecientos ochenta y seis. La compañía, aumentó su capital mediante escritura pública otorgada por la Notaria Vigésima Novena del cantón Guayaquil, el trece de mayo de mil novecientos noventa y cinco, e inscrita en el Registro Mercantil el siete de julio de mil novecientos noventa y cinco. La compañía reformó íntegramente sus estatutos, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Trigésima del cantón Guayaquil, el diecinueve de septiembre del dos mil, e inscrita en el Registro Mercantil el treinta de noviembre del año dos mil. La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se fusionó con la compañía SIMENEP S.A. y reformó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Trigésima del cantón Guayaquil, el uno de noviembre del año dos mil cinco, e inscrita en el registro Mercantil el veinticuatro de enero del año dos mil seis. Adicionalmente la compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se fusionó con la compañía INMOBILIARIA ESPERANZA INES S.A. ESPERIN y reformó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Trigésima del cantón Guayaquil el uno de septiembre del año dos mil seis, e inscrita en el Registro Mercantil el cinco de julio del dos mil siete, rectificada, ampliada y aclarada, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Trigésima del cantón Guayaquil, el dieciocho de mayo del año dos mil siete, e inscrita en el Registro Mercantil, el cinco de julio del año dos mil siete.

La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, mediante sesión de la Junta General de Accionistas, celebrada el cinco de julio del año dos mil siete, resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía en la suma de cuatrocientos noventa y siete mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América, mediante la emisión de cuatrocientas noventa y siete mil seiscientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los estados Unidos de América cada una. Con este aumento de capital social de la compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, totaliza quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

La compañía tiene como actividad principal la fabricación de formas primarias de plásticos.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Kilómetro 5.5 avenida Juan Tanca Marengo, Cdla. Santa Adriana Calle 5ta. Solar 14 Mz. 8 Sector B.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.16%

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), sobre la base del costo histórico.

2.2 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja y los depósitos a la vista en bancos.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.3.2. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.4 Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

2.5 Propiedad, Planta y Equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Para su período de transición la Administración de la compañía, amparada en la sección 35 de la NIIF para PYMES, decidió tomar como costo atribuido el valor razonable de terrenos, edificio y cierta maquinaria, establecido por un perito independiente.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	34
Maquinarias y equipos	10-14
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6 Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.7 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.7.1 Impuestos corrientes

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.8 Beneficios a Empleados

2.8.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo.

2.8.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.9 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento. Bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2 Venta de servicios

Los ingresos ordinarios por prestación de servicios se reconocen por la referencia al grado de terminación de la transacción final del periodo en que se informa y porque puede ser estimado con fiabilidad.

2.10 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea

requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3 Estimación y Juicios Contables Críticos

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

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

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:

3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3. la Compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

3.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 14, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Efectivo	5,502	12,606
Bancos	67,282	6,370
Total	72,784	18,976

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	782,318	426,357
Provisión para cuentas incobrables	(4,119)	(4,119)
Subtotal	778,199	422,238
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	10,527	21,131
Funcionarios y empleados	1,216	12,239
Otras	78,134	29,446
Provisión para cuentas incobrables	0	0
Subtotal	89,877	62,816
Total	868,076	485,054

Clasificación:		
Corriente	867,040	485,054
No corriente	1,036	0
	868,076	485,054

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bienes.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Por vencer	539,731	318,031
Vencidos-Días		
1 -30	192,310	69,960
31-60	31,817	25,465
61-90	7,653	3,120
91 en adelante	10,807	9,781
Total	782,318	426,357

Los movimientos de la cuenta “Provisión para cuentas dudosas” por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como siguen:

	2014	2013
Saldo al principio del año	(4,119)	(4,119)
Provisión con cargo a resultados	0	0
Castigos	0	0
Saldo al final del año	(4,119)	(4,119)

6 Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Productos Terminados	64,869	164,154
Materia prima	298,054	149,345
En proceso	112,894	37,965
En tránsito	559	0
Otros	44,528	33,521
Subtotal	520,904	384,985
Provisión para obsolescencia	0	0
Total	520,904	384,985

Durante el año 2014, el costo de los inventarios reconocido como gastos e incluidos en el "Costo de ventas" fue de US\$ 3,086,268 (US\$ 2,688,549 en el año 2013)

7 Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Gastos pagados por anticipados:		
Seguros	6,068	6,602
Depósitos en garantía	5,000	0
Programa de computación	12,017	12,017
Repuestos	17,085	20,433
Otros	3,038	3,037
Total	43,208	42,089

Clasificación:

Corriente	11,068	6,602
No corriente	32,140	35,487
	43,208	42,089

8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Costo	2,406,296	2,237,794
Depreciación acumulada y deterioro	(1,183,035)	(1,078,458)
	1,223,261	1,159,336

Clasificación:

Terrenos	151,509	151,509
Edificios	282,261	291,140
Instalaciones	54,777	35,655
Maquinarias y equipos	704,824	645,256
Muebles, enseres y equipos de oficina	2,559	2,643
Equipo de computación	4,701	3,541
Vehículos	22,630	29,592
	1,223,261	1,159,336

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinar y Equipos	Muebles Equipos De Ofic.	Equipo Comp.	Vehículo	Instala- ciones	Total
Costos:								
Saldos al 31 de diciembre del 2013	151,509	355,910	1,539,095	11,001	35,241	65,965	79,073	2,237,794
Adiciones	0	0	144,180	648	4,255	0	24,005	173,088
Ventas y / o retiros	0	0	(4,586)	0	0	0	0	(4,586)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	151,509	355,910	1,678,689	11,649	39,496	65,965	103,078	2,406,296
Depredación acumulada y deterioro:								
Saldos al 31 de diciembre del 2013	0	(64,770)	(893,839)	(8,358)	(31,700)	(36,373)	(43,418)	(1,078,458)
Gastos por depreciación	0	(8,879)	(84,612)	(732)	(3,095)	(6,962)	(4,883)	(109,163)
Ventas y / o retiro	0	0	4,586	0	0	0	0	4,586
Saldos al 31 de diciembre del 2014	0	(73,649)	(973,865)	(9,090)	(34,795)	(43,335)	(48,301)	(1,183,035)

9 Obligaciones Bancarias

Los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Garantizados- al costo amortizado:		
Préstamos Bancarios	573,198	379,003

Clasificación:		
Corrientes	393,148	303,566
No corrientes	180,050	75,437
Total	573,198	379,003

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

			31 de diciembre					31 de diciembre			
			Tasa	2014		2013		2014		2013	
			Interés	Valor	Saldo	Valor	Saldo	No		No	
Acreedor	Préstamo	Vence	Efectiva	Préstamo	libros	Préstamo	libros	Corriente	corriente	Corriente	Corriente
Préstamos Bancarios											
Produbanco	Hipotecario	may-14	10.21%	150 000	0	150 000	40 302	0	0	40 302	0
CFN	Hipotecario	oct-14	11.56%	462 000	0	462 000	77 000	0	0	77 000	0
Produbanco	Hipotecario	feb-17	10.21%	29 099	17 744	29 099	24 481	8 057	9 687	6 737	17 744
Produbanco	Hipotecario	nov-15	10.12%	170 000	45 626	170 000	130 558	45 626	0	84 932	45 626
Produbanco	Sobre firma	ene-14	10.21%	80 000	0	80 000	80 000	0	0	80 000	0
Produbanco	Sobre firma	feb-15	10.20%	104 000	104 000	0	0	104 000	0	0	0
Produbanco	Sobre firma	abr-15	10.21%	100 000	100 000	0	0	100 000	0	0	0
Produbanco	Sobre firma	sep-18	10.21%	50 000	43 898	0	0	11 403	32 495	0	0
Produbanco	Sobre firma	ene-15	10.21%	150 000	13 065	0	0	13 065	0	0	0
Produbanco	Sobre firma	jul-18	10.21%	100 000	87 725	0	0	22 736	64 989	0	0
Produbanco	Sobre firma	jul-17	10.21%	100 000	90 323	0	0	31 194	59 129	0	0
Guayaquil	Sobre firma	abr-15	11.83%	30 000	30 000	0	0	30 000	0	0	0
Bolivariano	Sobre firma	nov-16	11.83%	30 000	28 750	0	0	15 000	13 750		
Procredit	Sobre firma	sep-15	11.07%	30 000	12 067	30 000	26 662	12 067	0	14 595	12 067
				1.585.099	573.198	921.099	379.003	393.148	180.050	303.566	75.437

10 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	172,905	172,162
Proveedores del exterior	861,979	552,706
Subtotal	1,034,884	724,868
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	16,468	4,080
Cuentas por pagar relacionadas	241,608	178,110
Otras	56,444	67,014
Subtotal	314,520	249,204
Total	1,349,404	974,072

Clasificación:

Corriente	1,011,762	554,773
No corriente	337,642	419,299
Total	1,349,404	974,072

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de bienes y servicios.

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por compras de materia prima.

11 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Beneficios sociales	32,816	43,087
Participación de trabajadores	8,553	9,324
Intereses por pagar	371	5,320
Total	41,740	57,731

12 Impuestos

12.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado	17,524	0
Retenciones en la fuente	36,491	33,618
Impuesto a la salida de divisas	68,844	99,368
Total	122,859	132,986
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	79,816	37,314
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,578	2,379
Impuesto a la renta por pagar	0	0
Total	82,394	39,693

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
Saldo al principio del año	0	0
Provisiones con cargo a resultado	19,971	36,047
Pagos	(19,971)	(36,047)
Saldo al final del año	0	0

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2014	2013
Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	48,469	52,836
Gastos no deducibles	42,310	111,012
Deducción especial trabajadores discapacitados	0	0
Utilidad gravable:	90,779	163,848
Impuesto a la renta causado 22%	19,971	36,046
Anticipo calculado	28,018	30,253
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	28,018	36,046

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

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, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2011 hasta el 2013 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

13 Precios de Transferencia

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$6 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron los montos establecidos en las disposiciones legales.

14 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	140,881	132,026
Bonificación por desahucio	21,032	18,909
Total	161,913	150,935

14.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser

jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre del 2013 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos 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 atribuye 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 dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Durante el año 2014, el importe de los beneficios definidos fue incluido en el estado de resultados como costo por el valor de \$9,774 y como gastos operacionales por el valor de \$8,616.

15 Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste en 500,000 (500,000 en el 2013) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores
Saldo al 31 de diciembre del 2013	500,000	500,000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	500,000	500,000

15.2. Reserva Legal

La Ley de compañías establece que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución de dividendos en efectivo, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2014	2013
Ingresos provenientes de la venta de bienes	3,591,775	3,299,456
Exportaciones	2,250	0
Total	3,594,025	3,299,456

17 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2014	2013
Intereses ganados	1,774	1,570
Reversión obligación beneficios definidos	4,355	51,367
Ingresos por Cireles	97,140	75,991
Otras	13,705	(1,388)
Total	116,974	127,540

18 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2014	2013
Costo de ventas	3,086,268	2,688,549
Gastos de ventas	163,893	200,554
Gastos de administración	352,565	421,754
Total	3,602,726	3,310,857

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2014	2013
Cambio en inventario de materia prima	(136,824)	(22,148)
Compras de materia prima	2,230,801	1,823,779
Cambio en inventario de productos en proceso	(74,929)	25,674

Cambio en inventario de productos terminados	99,284	(81,280)
Sueldos y beneficios sociales	553,955	606,974
Publicidad, propaganda y productos promocionales	900	0
Fletes	47,927	47,905
Honorarios y servicios profesionales	4,772	100
Combustibles	2,505	1,531
Mantenimientos y reparaciones	50,680	82,568
Suministros, materiales y repuestos	349,304	344,012
Gastos de viaje	3,505	5,207
Gastos de gestión	5,485	5,620
Depreciaciones y amortizaciones	109,163	104,612
Provisión para jubilación y Desahucio	18,390	24,115
Servicios básicos	108,807	94,929
Impuestos y contribuciones	14,557	12,635
Seguros	6,466	7,559
Otros	207,978	227,065
	3,602,726	3,310,857

19 Costos Financieros

La compañía generó costos financieros y fueron los siguientes:

	2014	2013
Intereses financieros	51,251	53,979
Total costos por intereses	51,251	53,979

20 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

20.1. Transacciones Comerciales

Durante el año 2014 la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2014	2013
Kléber Bajaña Almeida	Accionista		
-Préstamos por cobrar		0	301
-Préstamos por pagar		11,725	25,759
-Servicios Prestados		66,550	30,250
Total		78,275	56,310
Esperanza Sánchez Macías	Familiar		
-Préstamos por cobrar		0	533

-Préstamos por pagar
Total

25,744	100,000
25,744	100,533

Paúl Bajaña Sánchez

Familiar

-Préstamos por cobrar
-Préstamos por pagar
Total

0	7,798
26,028	40,000
26,028	47,798

Andrés Bajaña Sánchez

Familiar

-Préstamos por cobrar

539	0
-----	---

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Relación	2014	2013
Cuentas por cobrar corto plazo:			
Kléber Bajaña Almeida	Accionista	0	301
Esperanza Sánchez Macías	Familiar	533	533
Paúl Bajaña Sánchez	Familiar	412	18,699
Andrés Bajaña Sánchez	Familiar	539	0
Cuentas por cobrar largo plazo:			
Paúl Bajaña Sánchez	Familiar	1,036	0
Cuentas por pagar largo plazo:			
Kléber Bajaña Almeida	Accionista	37,485	25,759
Esperanza Sánchez Macías	Familiar	138,095	112,351
Paúl Bajaña Sánchez	Familiar	66,028	40,000

20.2. Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2014	2013
Beneficios a corto plazo	66,550	62,932
Beneficios post-empleo	75,322	75,322
Total	141,872	138,254

21 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 de marzo del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

22 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 19 de marzo del 2015 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.