

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
IMPEX ECUATORIANA C.A

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPEX ECUATORIANA C.A** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **IMPEX ECUATORIANA C.A.** al 31 de diciembre del 2014 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010


Byron Figueroa Pogo
Socio

Abril 6, 2015

Guayaquil - Ecuador

IMPEX ECUATORIANA C.A.
(Guayaquil - Ecuador)

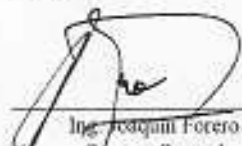
ESTADO DE SITUACION

Al 31 de diciembre del 2014

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-14</u>	<u>31-dic-13</u>
Activos corrientes:			
Efectivo	5	US\$ 110.273	91.040
Cuentas por cobrar	6	102.667	102.488
Inventarios, neto	7	619.861	586.652
Pagos anticipados		6.455	8.161
Total activos corrientes		839.256	788.341
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	8	521.234	535.747
Otros activos		2.062	4.535
Total activos no corrientes		523.296	540.282
Total activos		US\$ 1.362.552	1.328.623
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>	 <u>Notas</u>	 <u>31-dic-14</u>	 <u>31-dic-13</u>
Pasivos corrientes:			
Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo	11	US\$ 9.703	0
Cuentas por pagar	9	139.202	169.402
Gastos acumulados por pagar	10	47.982	41.796
Total pasivos corrientes		196.887	211.198
Pasivos no corrientes:			
Préstamos a accionistas	4	196.246	182.379
Reserva para Jubilación Patronal y desahucio	12	429.367	179.867
Préstamos bancarios	11	8.042	0
Total pasivos no corrientes		633.655	362.246
Total pasivos		830.542	573.444
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito 1.000, 180.000 y 146.360 suscritas de US\$0,04, US\$0,02 y US\$1,00 cada una, respectivamente	16	150.000	150.000
Reserva legal	17	100.590	89.862
Reserva facultativa	18	1.564	1.564
Resultados acumulados por:	19		
Adopción NIIF		406.478	406.478
Resultados acumulados		126.622	107.275
Total patrimonio		532.010	755.179
Total pasivos y patrimonio		US\$ 1.362.552	1.328.623

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Joaquín Forero
Gerente General


Ing. Pablo Mite
Contador General

IMPEN ECUATORIANA C.A.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas		US\$ 1.735.857	1.636.985
Costo de Ventas	15	834.240	799.408
Utilidad bruta		901.617	837.577
Gastos:			
Gastos de operación		712.627	665.865
Gastos financieros		30.637	24.165
Otros egresos		879	9.821
Total gastos	15	744.143	699.851
Utilidad antes de impuesto a la renta		157.474	137.726
Impuesto a la renta:			
Impuesto corriente	14	35.250	30.451
Utilidad del ejercicio		US\$ 122.224	107.275

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta del año		US\$ 122.224	107.275
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:			
Otro resultado integral:			
Jubilación patronal y desahucio	12	248.846	0
* Resultado Integral total del año		US\$ -126.622	107.275

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Joaquin Forero
Gerente General



Ing. Pablo Mito
Contador General

IMPEX ECUATORIANA C.A
(Guayaquil - Ecuador)

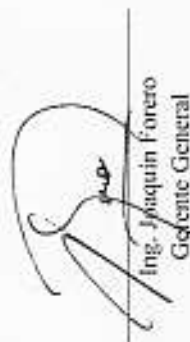
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

En US\$ dólares, sin centavos

Notas	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	
				Resultados por Adopción NIIF	Utilidades (Pérdidas) acumuladas
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ 150.000	78.071	67.024	406.478	52.455
Transferencia a reserva legal	17 0	11.791	0	0	-11.791
Pago de dividendos	4 y 18 0	0	-65.460	0	-40.664
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	107.275
Saldo al 31 de diciembre del 2013	150.000	89.862	1.564	406.478	107.275
Transferencia a reserva legal	17 0	10.728	0	0	-10.728
Pago de dividendos	4 0	0	0	0	-96.547
Resultado integral del año	0	0	0	0	-126.622
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US\$ 150.000	100.590	1.564	406.478	-126.622
					532.010

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Joaquín Forero
Gerente General


Ing. Pablo Mite
Contador General

IMPEN ECUATORIANA C.A
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1.753.399	1.705.149
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.607.877	-1.606.038
Impuesto a la renta pagado	-42.095	-52.560
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	103.427	46.551
Flujos de efectivo en las actividades de inversión -		
Adquisición de muebles y equipos, neto	-19.259	-40.346
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-19.259	-40.346
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-96.547	-106.124
Préstamos de accionistas	13.867	18.380
Préstamos bancarios	17.745	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-64.935	-87.744
Aumento (Disminución) neto en efectivo	19.233	-81.539
Efectivo al inicio del año	91.040	172.579
Efectivo al final del año	US\$ 110.273	91.040

P A S A N

7
IMPEX ECUATORIANA C.A
 (Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto
(utilizado) en las actividades de operación

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta y resultado integral	US\$	-126.622	107.275
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación			
Depreciación y bajas de activos	8	33.772	41.242
Provisión para cuentas dudosas	12	372	1.200
Provisión Jubilación Patronal	12	285.746	20.986
Total partidas conciliatorias		<u>319.890</u>	<u>63.428</u>
Cambios en activos y pasivos:			
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>			
Cuentas por cobrar		-551	70.233
Inventarios		-33.209	-110.027
Pagos anticipados		1.700	-1.984
Otros activos		2.473	-4.455
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>			
Cuentas por pagar		-30.200	33.407
Impuesto a la renta por pagar		0	-8.933
Gastos acumulados por pagar		6.186	-5.201
Reserva de jubilación patronal y desahucio		-36.246	-97.192
Total cambios en activos y pasivos		<u>-89.841</u>	<u>-124.152</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>103.427</u>	<u>46.551</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros


 Ing. Alejandra Forero
 Gerente General


 Ing. Pablo Mite
 Contador General

IMPEX ECUATORIANA C.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2014

Operaciones:

IMPEX ECUATORIANA C.A. se constituyó el 16 de junio de 1971, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil, en la Av. De las Américas 301 y Alejandro Andrade, tiene una sucursal ubicada en la ciudad de Quito.

Su actividad principal es la importación y distribución de motores, bombas, rotores y equipos de aplicación agrícola o industrial; así como de sus accesorios, implementos y herramientas destinadas a los mismos fines.

Base de elaboración y políticas contables

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en Dólares estadounidense, moneda funcional del Ecuador.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por ventas, se reconocen y facturan en base al devengado.

Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. La Compañía no presenta impuestos diferidos.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos

diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas.

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (nota 14).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa

autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

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

	Tiempo	% Tasa de Depreciac.
Edificios	20 años	5%
Muebles y equipos de oficina	10 años	10%
Maquinarias y equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33.33%
Vehículos	5 años	20%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Proveedores

Los proveedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Costos financieros

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su precio de transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados. Cuando la transacción constituye financiación porque el pago se aplaza más allá de los términos comerciales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado, se mide el activo o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Beneficios a los empleados:

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva,

vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3.- Uso de estimaciones y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF PYMES requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- *Propiedades y equipos:* Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles y valor residual.
- *Provisión para cuentas dudosas:* La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- *Provisiones para obligaciones de beneficios definidos:* Las estimaciones empleadas en la provisión para Jubilación patronal y Desahucio.

4.- Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se refieren a préstamos otorgados a la Compañía por parte de los accionistas. Los saldos por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 ascienden a US\$196.246 y US\$182.379, respectivamente; la tasa de interés es del 9% anual, sobre saldos; y los gastos de intereses ascienden a US\$21.121 (2014) y US\$19.029 (2013).

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo del 2014 y el 18 de marzo del 2013, se aprobó el pago de dividendos a los accionistas por el valor de US\$96.547 y US\$106.124; respectivamente.

5.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2014 y 2013 se descompone en:

	US\$	
	2014	2013
Caja	28.826	20.777
Bancos	81.447	70.263
	<u>110.273</u>	<u>91.040</u>

6.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa de la siguiente manera:

	Nota	US\$	
		2014	2013
Clientes		69.672	85.237
Anticipos a proveedores		400	2.377
Préstamos a funcionarios y empleados		11.997	5.459
Impuesto a la renta, pagado en exceso	14	20.021	13.176
Otros impuestos		0	2.008
Otras		<u>10.161</u>	<u>3.443</u>
Total cuentas por cobrar		112.251	111.700
Menos provisión para cuentas dudosas	12	<u>9.584</u>	<u>9.212</u>
Cuentas por cobrar, neto		<u>102.667</u>	<u>102.488</u>

7.- Inventarios:

El detalle de inventarios, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$	
	2014	2013
Maquinarias varias	326.465	347.934
Repuestos y accesorios	175.034	171.543
Orden de ventas	12.064	4.614
Importaciones en tránsito	<u>106.298</u>	<u>62.561</u>
Total	<u>619.861</u>	<u>586.652</u>

Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$		
	<u>Saldo al 31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-dic-14</u>
<u>Costo:</u>			
Terrenos	319.936	0	319.936
Edificios	228.805	0	228.805
Maquinarias y equipos	3.781	0	3.781
Vehículos	84.016	19.259	103.275
Muebles y enseres	3.640	0	3.640
Total Costo	640.178	19.259	659.437
Depreciación acumulada	104.431	33.772	138.203
Propiedades y equipos, neto	<u>535.747</u>		<u>521.234</u>

	US\$				
	<u>Saldo al 31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldo al 31-dic-13</u>
<u>Costo:</u>					
Terrenos	319.936	0	0	0	319.936
Edificios	228.805	0	0	0	228.805
Maquinarias y equipos	22.860	3.422	-22.550	49	3.781
Vehículos	174.907	36.924	-128.466	651	84.016
Muebles y enseres	3.610	0	0	30	3.640
Total Costo	750.118	40.346	-151.016	730	640.178
Depreciación acumulada	213.475	33.270	-143.044	730	104.431
Propiedades y equipos, neto	<u>536.643</u>				<u>535.747</u>

El cargo a gastos por depreciación de los mobiliarios y equipos fue de US\$33.772 en el 2014 y US\$33.270 en el 2013.

La Compañía en el año 2013 dio de baja activos que ya no existían y por encontrarse totalmente depreciados.

Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar se desglosan de la siguiente manera:

	US\$	
	2014	2013
Proveedores	82.009	136.144
Anticipos de clientes	41.596	18.415
Impuestos	4.705	2.472
Otros	10.892	12.371
Total cuentas por pagar	139.202	169.402

10.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$			
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-14
Beneficios sociales	17.492	36.469	-33.768	20.193
Participación a trabajadores	24.304	27.789	-24.304	27.789
	41.796	64.258	-58.072	47.982

	US\$			
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-13
Beneficios sociales	19.973	35.011	-37.492	17.492
Participación a trabajadores	27.024	24.304	-27.024	24.304
	46.997	59.315	-64.516	41.796

11.- Préstamos financieros

La Compañía en el 2014 obtuvo préstamo del Banco de Guayaquil, para capital de trabajo. El préstamo es por US\$20.000 a dos años plazo, con la tasa de interés anual del 11,23%. El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2014 es de US\$17.745, y se desglosa de la siguiente manera:

Años	US\$
2015	9.703
2016	8.042
	17.745

12.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

		US\$				
	Nota	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	ORI	Pagos	Saldos al 31-dic-14
Prov. Para cuentas dudosas	6	9.212	372	0	0	9.584
Jubilacion patronal y desahucio		179.867	36.900	248.846	-36.246	429.367

	Nota	US\$			Saldos al 31-dic-13
		Saldos al 31-dic-12	Adiciones *	Pagos	
Prov. Para cuentas dudosas	6	8.012	1.200	0	9.212
Jubilación patronal y desahucio		256.073	20.986	-97.192	179.867

13.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

14.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que 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, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2014	2013
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$ 157.474	137.725
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuestos a la tasa vigente	34.644	30.299
Efecto de los Gastos no deducibles	606	152
Impuesto a las ganancias calculado	35.250	30.451
Anticipo Impuesto a la Renta	16.553	16.204
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	US\$ 35.250	30.451

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	13.176	-8.933
Impuesto pagado	0	8.933
Anticipo IR pagado	2.046	1.313
Retenciones de impuesto a la renta	15.560	14.506
Impuesto a la Salida de Divisas	24.489	27.808
Impuesto a la renta causado	-35.250	-30.451
Total impuesto a la renta pagado en exceso	20.021	13.176

15.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es la siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Variación de inventarios	834.240	799.408
Gastos del personal:		
Sueldos y salarios	241.071	244.637
Beneficios sociales	52.255	53.872
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	36.900	18.000
Otros beneficios	25.072	57.258
15% Participación a trabajadores	27.789	24.304
Honorarios y servicios	97.781	45.247
Gastos de viaje	11.673	7.132
Reparación y mantenimiento	31.918	25.937
Telefono fax y courier	8.010	10.466
Seguros	29.858	24.031
Alquiler	20.400	18.540
Gastos varios	96.635	103.820
Depreciaciones y bajas de activos	33.772	41.242
Provisión de cuentas incobrables	372	1.200
Gastos financieros	30.637	24.165
	<u>1.578.383</u>	<u>1.499.259</u>

16.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 asciende a US\$150.000 que está representado por 1.000, 180.000 y 146.360 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04, US\$0,02 y de US\$1,00 cada una, respectivamente. El capital autorizado de la Compañía es de US\$300.000.

17.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo del 2014 y el 18 de marzo del 2013, se aprobó transferir de utilidades acumuladas el valor de US\$10.728 y US\$11.791; respectivamente.

18.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 18 de marzo del 2013, resolvió destinar US\$65.460 para pago de dividendos.

19.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", "NIIF PYMES", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

20.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Abril 2, 2015.
