



Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

AUDITORES EXTERNOS

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Quito, 25 de marzo del 2015

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2014, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Auditoría por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad,



Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la afectación del Control Interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de la compañía **INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.** al 31 de diciembre del 2014, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad.

Dr. José Villavicencio R. MSC
SOCIO

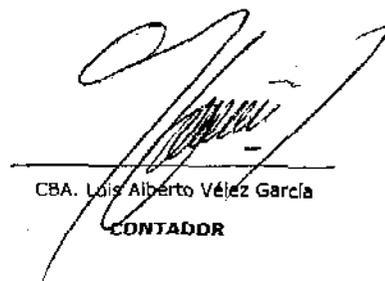
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2013	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	184.196	488.710
Activos Financieros Mantendidos hasta su vencimiento	4	41.101	35.890
Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales	5	433.991	302.163
Otras cuentas por cobrar	6	2.991	24.650
Inventarios	7	3.329.324	2.286.834
Servicios y Otros Pagos Anticipados	8	130.403	80.760
Cuentas por Cobrar fiscales	9	253.697	171.885
Otros Activos Corrientes	10	21.000	21.000
Total activos corrientes		4.396.703	3.411.891
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		1.228.798	1.228.798
Edificios		1.152.412	1.164.957
Construcciones en Curso		15.378	2.898
Maquinaria y equipos		892.552	899.254
Vehículos		151.874	147.930
		23.824	29.305
Muebles y Enseres		3.957	3.957
Total		3.468.795	3.477.099
Menos: Depreciación acumulada		(348.794)	(528.732)
ACTIVOS FIJOS	11	3.120.000	2.948.368
Inversiones largo plazo	12	385.712	384.241
Total activos no corrientes		3.505.712	3.332.608
TOTAL ACTIVOS		7.902.416	6.744.499



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



CBA. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

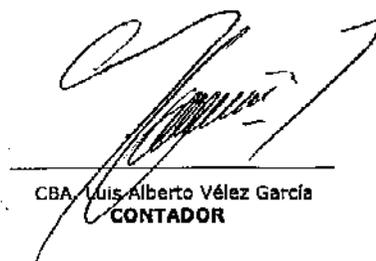
INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2013	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar Proveedores	13	246.731	205.997
Obligaciones Bancarias	14	1.021.289	0
Obligaciones con la Administración Tributaria	15	35.652	43.073
Obligaciones con el Seguro Social	16	18.458	18.032
Beneficios de Ley a Empleados	17	53.495	31.094
Otros Pasivos Corrientes	18	1.474	48.853
Total pasivos corrientes		1.377.099	347.049
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	19	922.092	890.194
Préstamos por pagar	20	24.100	0
Total pasivos no corrientes		946.192	890.194
TOTAL PASIVOS		2.323.290	1.237.243
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital pagado	23	1.380.000	1.380.000
Reserva legal	24	244.223	245.321
Reserva facultativa	25	737.442	747.236
Resultados Acumulados	26	605.432	608.837
Resultados Acum por Adop. Por Primera Vez de NIIF		2.596.174	2.596.174
Utilidad neta del ejercicio 2013		10.980	0
Pérdida del Ejercicio		0	(70.313)
Otros Resultados Integrales	27	4.876	0
Total patrimonio		5.579.127	5.507.256
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7.902.416	6.744.499

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



CBA Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Dólares)

NOTAS

	2013	2014
VENTAS NETAS	4,513,108	4,772,710
COSTO DE VENTAS	<u>(3,026,098)</u>	<u>(3,347,706)</u>
MARGEN BRUTO	1,487,009	1,425,004
GASTOS DE ADMINISTRACION	(1,046,601)	(1,138,125)
GASTOS DE VENTAS Y EXPORTACIÓN	<u>(306,787)</u>	<u>(217,162)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	133,621	69,717
OTROS INGRESOS Y GASTOS:		
Ingresos varios	1,103	165
Por arrendos	3,120	3,120
Utilidad Vta. Activos Fijos	10,607	1,507
Gastos Financieros	(40,106)	(73,334)
Otros Gastos	<u>(12,580)</u>	<u>(4,314)</u>
TOTAL	(37,856)	(72,856)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO	95,765	-3,139
15% Participacion Trabajadores	21 (14,365)	0
22% Impuesto a la Renta	22 <u>(70,421)</u>	<u>(67,174)</u>
UTILIDAD NETA EJERCICIO	<u>10,980</u>	<u>-70,313</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	4,876	(1,471)
Participación en Asociadas	<u>4,876</u>	<u>(1,471)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>15,856</u>	<u>-71,784</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL


CBA. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

INEXA INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERAC.</u>	1.282.937
Clases de cobros por actividades de op.	4.909.331
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	4.909.237
Otros cobros por Actividades de Operación	94
Clases de pagos por actividades de op.	(3.626.394)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y serv.	(2.316.224)
Pagos a y por cuenta de empleados	(1.251.434)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(58.736)
Dividendos Pagados	0
Intereses Pagados	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSION</u>	19.486
Importes recibidos por la venta de Propiedad, Planta y Equipo	2.000
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(12.514)
Cobros de Reembolso de Anticipos y Préstamos concedidos a Terceros	30.000)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>	(997.910)
Pago préstamos	(1.782.910)
Otras entradas (salidas) de efectivo	785.000
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIV.	304.514
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER.	184.196
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	488.710
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(3.139)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	61.506
Ajustes por gasto depreciación y amortización	127.925
Participación Trabajadores	0
Impuesto a la Renta	(67.174)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	754
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	1.224.571
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	131.830
(Incremento) disminución en otras por cobrar	(16.448)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	48.947
(Incremento) disminución en inventarios	1.042.490
(Incremento) disminución en otros activos	82.509
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(40.734)
Incremento (disminución) en otras por pagar comerciales	54.130
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(54.298)
Incremento (disminución) en anticipos clientes	244
Incremento (disminución) en otros pasivos	(24.100)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OP.</u>	1.282.937



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL


CBA. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS		RESUL. ACUM. APLICACIÓN NIIF	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	TOTAL
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA		RESERVA DE CAPITA	RESERVA POR VALUACIÓN			
Saldo del periodo inmediato anterior	1.380.000	244.223	737.442	4.876	540.377	65.055	2.596.174	10.980	5.579.127
Transferencias a Reservas		1.098	9.794	(4.876)		4.876		(10.892)	0
Pago de Dividendos									0
Compensación Salarial (Salario Digno)								(87)	(87)
Resultado Integral Total del Año (Pérdida del ejercicio)						(1.471)		(70.313)	(71.784)
SALDO NETO DEL PATRIMONIO	1.380.000	245.321	747.236	0	540.377	68.460	2.596.174	(70.313)	5.507.256


Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL


CBA. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 De Diciembre Del 2014

1. .- Operaciones

INEXA, Industria Extractora C.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de junio de 1958, cuyo objeto principal es la extracción, industrialización y exportación de extractos vegetales. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según se explica en las bases de presentación.

2. .- Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Cuentas por Cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

La Compañía al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Por el año 2014 se consideró como tasa de descuento el 9,48%.

d) Provisión para cuentas incobrables

La compañía no realiza provisión de cuentas incobrables para el año en curso, se toma la decisión ya que la incobrabilidad de la cartera es del 0.01% con respecto a la cartera total y el saldo de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2014 cubre el 4% de la cartera total.

f) Valuación de Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

g) Valuación de planta y equipo

Se encuentran registrados a valor razonable como costo atribuido en su reconocimiento inicial por adopción de las NIIF por primera vez. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo es la *determinada por el Perito ACURIO Y ASOCIADOS* con Registro de la Superintendencia de Compañías N° SC.RNP.320.

Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos en el periodo actual y posterior, la vida útil es determinada de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS	VIDA ÚTIL (años)		VALOR RESIDUAL
	DPTO. TÉCNICO	GENERAL	
Edificio y Construcciones	6-60		
Muebles y Enseres (1)		10 y 15	2%
Maquinaria y Equipo de Producción y Laboratorio	8-30		
Equipo de Oficina		10	2%
Equipo de Computación y Software		5	2%
Vehículo	3-10		10%

(1).10 años las sillas y 15 años los muebles

h) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizarán de acuerdo al método de la participación descrito en la NIC 28 *Inversiones en asociadas*, inicialmente al costo y se incrementará o disminuirá su importe en libros de acuerdo al resultado que obtenga la asociada.

i) Cuentas por pagar Proveedores

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a los montos adeudados a los proveedores por los productos y servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones. Si se deben cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

j) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio para jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

3. - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 la cuenta Caja/Bancos presenta los siguientes saldos:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Caja	8.976	5.391
Bancos	175.219 (I)	383.319
Inversiones Temporales	<u>0 (II)</u>	<u>100.000</u>
Total	184.196	488.710

(i) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a las siguientes cuentas corrientes:

	(Expresado en dólares)
Banco del Pacífico Cta. Cte. 123124-3	94.426
Produbanco Cta. Cte. 5097924	286.088
Banco del Pacífico Cta. Cte. 0683647	<u>2.804</u>
TOTAL	383.319

(ii) A continuación un detalle:

INVERSIÓN A CORTO PLAZO				
ENTIDAD	EMISIÓN	VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	MONTO
Banco Produbanco	18/12/2014	19/01/2015	3.5%	100.000
TOTAL				100.000

4. - Activos Financieros Mantenidos hasta la Fecha de su Vencimiento

Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta la fecha de su vencimiento al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2013		2014
Cupones CORPEI	343		343
Certificados CORPEI	40.758	(i)	35.546
Total	41.101		35.890

(i) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a los siguientes documentos:

DOCUMENTO	VENCIMIENTO	VALOR
11857	12/07/2015	4.493
11856	25/09/2015	1.224
17578	25/11/2016	3.834
17588	17/08/2017	2.941
17586	21/08/2017	3.461
23620	23/12/2017	1.526
23624	23/11/2018	5.836
23628	25/08/2019	3.581
23627	04/08/2019	789
24927	15/12/2019	1.072
26702	28/06/2020	3.031
26852	23/07/2020	638
24957	12/01/2020	743
30507	25/12/2020	2.379
TOTAL		35.546

5. - Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales

Los Documentos y cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2014, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	390.621 (i)	148.961
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	55.424 (ii)	165.253
(-) Provisión para incobrables	<u>(12.052) (iii)</u>	<u>(12.052)</u>
Total	433.991	302.163

(i) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes no relacionados del Exterior a continuación el siguiente detalle:

	(Expresado en Dólares)
	2014
Anepia	6.568
CHR. Hansen A/S	18.661
Firmenich Belgium S.A.	6.365
Trouw Nutrition GB	3.640
Barlotrade N.V.	50.000
Industrias Vepinsa S.A.	<u>63.728</u>
Total	148.961

(ii) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes relacionados locales y del exterior, a continuación el siguiente detalle:

	(Expresado en Dólares)
	2014
Pireto Latinoamericano C.A. Pirela	80.107
The Plant Colors Group	<u>85.146</u>
Total	165.253

(iii) En nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2014 es razonable.

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar aplicando una tasa de interés efectiva del 9.48%, y el valor del ajuste no es representativo.

6. .- Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2014, el saldo de otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Relacionadas Locales	0	7.900
No Relacionadas Locales	0	377
Anticipo y Cuentas por cobrar Empleados	2.991	16.373
Total	2.991	24.650

7. .-Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2014, el saldo de inventarios se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Producto terminado	2.680.215 (i)	1.574.550
Materia prima	232.942	321.207
Materiales	343.672	305.866
Combustibles	6.552	7.931
Materiales y repuestos	65.741	61.787
Mercaderías en tránsito	202	15.493
Total	3.329.324	2.286.834

- (i) Corresponde a productos como Xantofila, Xantofarma, Xantosoya, Xantoliva, Xanto MCT, Xantínex, Aceite de Marigold, Superxangold, Bixina, Aceite de Jengibre, y otros. que son extraídos químicamente de materias primas agrícolas y Permetrina, Cipermetrina que son productos de síntesis química.

Al 31 de diciembre del 2014 el inventario de la compañía se encuentra registrado al costo o al Valor Neto Realizable (el menor); después del análisis realizado, se ha determinado que el Costo de Adquisición es inferior al precio de venta estimado menos los Costos de Venta (VNR), por lo tanto no se realiza ajuste por este concepto y los inventarios se reconocen al costo que incluye: Los costos relacionados con la adquisición, transporte, mano de obra y otros, para darles su condición y ubicación para la venta, menos descuentos

El método de valoración del inventario del producto terminado, que utiliza la compañía es el Método de Promedio Ponderado.

La producción de los inventarios se planifica de acuerdo a los contratos de venta establecidos con los clientes para cada periodo.

Mediante la prueba de rotación de inventarios se determinó que el índice de rotación fue 1.17 veces en el 2014. Según la política de la compañía los inventarios deben rotar por lo menos una vez al año, como resultado se determina que nuestros inventarios no se encuentran deteriorados, por lo tanto no se consideró necesario realizar un análisis de antigüedad ni la provisión por deterioro de inventarios, debido a que todo el inventario presentado está en condiciones de ser vendido y la política de la compañía es tener un stock definido para soportar cualquier venta superior a la establecida en los contratos con los clientes.

8. -Servicios y Otros Pagos Anticipados

Un resumen de los gastos anticipados al 31 de diciembre del 2014, se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Seguros	50.590 (i)	49.893
Anticipos a Proveedores	<u>79.814</u>	<u>30.867</u>
Total	130.403	80.760

- (i) Corresponde a seguros anticipados a las Compañías de Seguro Mapfre Atlas y AIG Metropolitana.

9. - Cuentas por Cobrar Fiscales

Un resumen de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Crédito Tributario IVA	132.205	41.829
Crédito Tributario	<u>121.492 (i)</u>	<u>130.056</u>
Total	253.697	171.885

- (i) Corresponde como se muestra a continuación el siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

	2014
Crédito Tributario ISD	128.162
Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2013	1.204
Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2014	<u>690</u>
Total	130.056

10. - Otros Activos Corrientes

Corresponde al comisariato que posee la compañía para uso exclusivo de los empleados de la misma al 31 de Diciembre del 2014, por un valor de \$ USD 21.000.

11. -Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2014, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Terrenos	1.228.798	1.228.798
Edificios	1.152.412	1.164.957
Construcciones en Curso	15.378	2.898
Maquinaria y equipos	892.552	899.254
Vehículos	151.874	147.930
Equipo de Computación	23.824	29.305
Muebles y Enseres	<u>3.957</u>	<u>3.957</u>
Total	3.468.794 (i)	3.477.099
Menos: Depreciación acumulada	<u>(348.794) (ii)</u>	<u>(528.732)</u>
TOTAL	3.120.000	2.948.368

(i) El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2014, es como sigue:

		(Expresado en dólares)
Saldo neto al inicio de año		3.468.794
Adiciones y Activaciones		36.065
Edificios	(a) 20.760	
Maquinaria y Equipo	6.752	
Equipo de Computación	5.656	
Construcciones en Curso	2.898	
Ventas y Bajas		-27.761
Edificios	-8.214	
Maquinaria y Equipo	-49	
Equipo de Computación	-175	
Construcciones en Curso	-15.378	
Vehículo	-3.944	
Saldo neto al fin de año		3.477.099

- a. Corresponde a las adecuaciones realizadas al área de cubierta de solventes, secadora y bodega y laboratorio tecnológico.
- (ii) Al 31 de diciembre del 2014 el método de depreciación utilizado por la compañía es el de Línea Recta, basado en la vida útil y el valor residual estimado para cada elemento de acuerdo a lo siguiente:
1. Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos hasta el 31 de diciembre del 2010, en base a la vida útil y valor residual determinados por el informe del Perito calificado ACURIO Y ASOCIADOS.
 2. Los elementos adquiridos a partir del 01 de enero del 2011 hasta el 31 de diciembre del 2014, en base a la vida útil estimada por la administración de acuerdo a la política aprobada por la compañía.

12. -Inversiones a Largo Plazo

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

		(Expresado en dólares)	
		2013	2014
Acciones en Asociada	378.375 (i)	376.904	
Acciones en Empresa Eléctrica Quito	7.337 (ii)	7.337	
Total	385.712	384.241	

- (i) Han sido ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional de la Compañía Pirca.

- (ii) Valor correspondiente a la actualización realizada al 31 de diciembre del 2010 del título No 759 con fecha de adquisición 14 de diciembre del 2010 por 7337 acciones nominativas ordinarias de US\$ 1,00 cada una.

13. -Cuentas por pagar Proveedores

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Cuentas por Pagar Relacionadas	1.887 (i)	43.500
Cuentas por Pagar No Relacionadas	<u>244.844 (ii)</u>	<u>162.498</u>
Total	246.731	205.997

- (i) Corresponde a valores por pagar a sus proveedores Relacionados Nacionales y del Exterior a continuación el siguiente detalle:

	(Expresado en dólares)
	2014
Pierela Piretro Latinoamericano	1.887
The Plant Colors Group	<u>41.613</u>
Total	43.500

- (ii) Corresponde a valores por pagar a sus proveedores No Relacionados Nacionales y del Exterior a continuación el siguiente detalle:

	(Expresado en dólares)
	2014
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A	58.800
AIG Metropolitana de Seguros y Reaseguros	5.687
Compañía de Transportes TYDCOSERVICES	2.219
Varios Proveedores Nacionales	5.427
Barlotrade NV	56.559
Carl Rasmussen	<u>33.805</u>
Total	162.498

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por Pagar aplicando una tasa de interés efectiva del 9.48%, y el valor del ajuste no es representativo.

14. .-Obligaciones Bancarias

Un resumen de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2014, se presenta a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Instituciones Financieras	1.000.000	0
Interés por pagar	21.289	0
Total	1.021.289 (i)	0

- (i) La Compañía realizó la cancelación de los Préstamos conjuntamente con los intereses el 24 de abril del 2014 del Banco Produbanco y el 11 de diciembre del 2014 del Banco Pacífico.

15. .-Obligaciones con la Administración Tributaria

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Retención IVA	14.565	17.274
Retención en la Fuente	20.051	24.621
Impuesto Renta Empleados	1.036	1.178
Total	35.652	43.073

16. .-Obligaciones con el Seguro Social

Las cuentas por pagar al Seguro Social al 31 de diciembre del 2014 se muestran a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Aportes por Pagar	13.340	12.721
Préstamos por Pgar	4.197	4.600
Fondos de Reserva por Pagar	921	711
Total	18.458	18.032

17. .-Beneficios de Ley a Empleados

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Décima tercera remuneración	5.171	4.908
Décima cuarta remuneración	8.521	8.470
Vacaciones	25.439	17.717
Participación trabajadores	14.365	0
Total	53.495	31.094

18. .-Otros Pasivos Corrientes

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Anticipos de Clientes	56	300
Otras	1.418	48.553
Total	1.474	48.853

19. -Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Provisión Jubilación Patronal	692.360 (i)	660.747
Desahucio	229.732 (ii)	229.448
Total	922.092	890.194

- (i) Corresponde a la provisión por jubilación patronal de la compañía al 31 de diciembre del 2014, a continuación un detalle:

	(Expresado en dólares)
	2014
Prov. Jubilación Patronal Jubilados	39.239
Trabajadores > 25 años	445.057
Trabajadores entre 20 y 25 años	132.496
Trabajadores entre 15 y 20 años	43.955
Total	660.747

En nuestra opinión el valor de la provisión por jubilación patronal es razonable.

- (ii) Corresponde al valor de la provisión por desahucio al 31 de diciembre del 2014, la administración considera que dicha provisión es adecuada, en nuestra opinión es razonable.

20. -Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía cancela la deuda con PIRELA, PIRETRO LATINOAMERICANO C.A., por un valor de US\$ 24.100, a una tasa de interés anual del 11%.

21. - Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

En el año 2014 no se generó utilidades por lo tanto no se genera la obligación de pagar utilidades a trabajadores:

	2013
Pérdida contable antes de Particip.	-3,139
15% Participación Trabajadores	0

22. Conciliación Tributaria

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 12% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 22 % sobre el resto de utilidades.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(Expresado en dólares)	
Pérdida del Ejercicio antes de Participación	- 3.139
(-) 15% Participación de Trabajadores	
(+) Gastos No deducibles	85.131
(-) Deducción pago a discapacitados	-
(=) Base Imponible	81.992
22% IMPUESTO CAUSADO	18.038
(-) Anticipo Impuesto a la Renta Pagado Mínimo	67.174
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	6.799
(-) Retenciones en la Fuente Ejerc. Fiscal	- 7.489
Credito Tributario Impuesto Renta	- 690

23. - Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2014 el capital social autorizado y emitido consiste en la suma de USD. \$ 1.380.000 dividido en 1.380.000 acciones de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

24. -Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

25. -Reserva Facultativa

El movimiento de la reserva Facultativa al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

(Expresado en dólares)		
Saldo al comienzo del año		737.442
Incremento	(i)	9.794
Saldo neto al fin del año		747.236

- (i) Se ha incrementado en este valor por decisión de los Accionistas de la Compañía, según el Acta de la Junta General Ordinaria y Universal del 27 de marzo del 2014.

26. - Resultados Acumulados

Un resumen de la cuenta resultados acumulados al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
	2013	2014
Reserva de Capital	540.377	540.377
Reserva Valuación de Acciones	65.055	68.460
Total	605.432	608.837

- (i) Han sido ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional por un valor de USD \$ -1471, de la Compañía Pirela.

27. - Inversión en Asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizarán de acuerdo al método de la participación descrito en la NIC 28 *Inversiones en asociadas*, inicialmente al costo y se incrementará o disminuirá su importe en libros de acuerdo al resultado que obtenga la asociada.

Al 31 de diciembre del 2014 se contabiliza un valor de \$ USD -1470.91, que corresponde al ajuste del Valor Patrimonial Proporcional, correspondiente al 99.96% de participación en Piretro, Latinoamericano C.A.

28. -Aspectos Relevantes

- **REFORMAS AL CÓDIGO TRIBUTARIO**
- ✓ Según registro oficial No. 405 del 29 de diciembre del 2014 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.
- ✓ Con Resolución No. NAC-DGERCGC12-00105 de fecha 09 de marzo del 2012 se emite un calendario para la presentación de las facturas electrónicas como se detalla a continuación:

Grupo	Fecha de inicio	Sujetos pasivos
1	A partir del 01-06-2014	<ul style="list-style-type: none"> • Instituciones financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito. • Contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción el RUC, actividades económicas correspondientes al sector y subsector, telecomunicaciones y televisión pagada respectivamente.
2	A partir del 01-08-2014	<ul style="list-style-type: none"> • Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito
3	A partir del 01-20-2014	<ul style="list-style-type: none"> • Exportadores calificados por el SRI como contribuyentes especiales

4	A partir del 01-01-2015 Será aplicable hasta el 31 de diciembre del 2015.	<ul style="list-style-type: none"> • Los demás contribuyentes especiales no señalados en los tres grupos anteriores • Contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores) • Los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.
---	--	---

2. A partir del 05 de enero de 2015, inicia el registro del pago de la décima tercera remuneración. El proceso de registro de este pago se realizará tomando en cuenta el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC), de acuerdo al cronograma que se detalla a continuación:

NOVENO DÍGITO DEL RUC	FECHA DE PAGO AL TRABAJADOR	FECHA DE REGISTRO DE DECIMOTERCERA REMUNERACIÓN
1,2,3,4 y 5	Hasta el 24 de diciembre de 2014	5 al 30 de enero de 2015
6,7,8,9 y 0		2 al 27 de febrero de 2015

- **ASPECTOS ECONÓMICOS**
- ✓ En el Ecuador las exportaciones de petróleo tiene una incidencia económica importante, porque el financiamiento del presupuesto del Estado depende de este producto y se estima que el barril de petróleo estaría alrededor del los \$75,00 dólares por barril para el financiamiento del presupuesto y actualmente se encuentra alrededor de los \$45,00 dólares y el gobierno ha tomado medidas como: disminución del gasto público, disminuciones de inversiones, no incremento salarial de los servidores públicos, restricciones a las importaciones, creaciones de salvaguardias con los países de Colombia y Perú entre otras medidas.
- ✓ Para el año 2015 el país no tendrá un crecimiento en los mismos porcentajes que el año 2014 o quizá será menor.
- ✓ Se aprobó un Reglamento de parte del Parlamento Europeo que permitirá que, a partir de enero del 2015, los productos ecuatorianos continúen accediendo con exenciones arancelarias al mercado europeo.
- ✓ Mediante Resolución N° 011-2015 de fecha 06 de marzo del 2015, se publicó un listado de bienes que estarán sujetos a las nuevas medidas arancelarias, dicha resolución entrará en vigencia a partir del miércoles 11 de marzo del 2015. Se trata

de un tributo adicional que se aplica sobre el arancel que ya tiene un bien importado, una especie de doble arancel o sobretasa. Este incremento va desde el 5% al 45% y afecta a 2.800 partidas; se excluyen medicamentos, artículos de higiene, cosméticos, repuestos, entre otros productos, la lista completa está publicada en la página web de la entidad.

• **Servicio de Rentas Internas**

- ✓ En el Registro Oficial N° 408 de fecha 05 de enero del 2015 con resolución NAC-DGERCGC14-00001085 Se actualiza los rangos de las tablas establecidas para liquidar el impuesto a la renta de las personas naturales y de las sucesiones indivisas y del impuesto proveniente de las herencias, legados y donaciones.

Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes al ejercicio económico 2015, se modifican los valores de la tabla vigente para el ejercicio económico 2014, conforme el artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno, a base de la variación anual del índice de Precios al Consumidor de Área Urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre de 2014.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo anterior, los rangos de la tabla prevista en el literal a) del artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno, mismos que regirán, para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas para el ejercicio económico 2015, son los siguientes:

Fracción básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	10.800	0	0%
10.800	13.770	0	5%
13.770	17.210	149	10%
17.210	20.670	493	12%
20.670	41.330	908	15%
41.330	61.980	4.007	20%
61.980	82.660	8.137	25%
82.660	110.190	13.307	30%
110.190	en adelante	21.566	35%

➤ **IASB emite modificaciones a la NIC1 Presentación de Estados Financieros**

- ✓ El 18 de Diciembre del 2014 el IASB emitió algunas modificaciones a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros como parte de su principal iniciativa para mejorar la presentación y revelación en los informes financieros, el objetivo primordial es de que se pueda aplicar más el juicio al hacer las revelaciones.

29. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión del informe de auditoría (marzo del 2015), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

-Fin-



**SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y
PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Quito, 18 de agosto del 2015

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE LA SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA.

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de la sociedad INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros para propósitos especiales.

2. La Administración de INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A., es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 2 y, del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICLDCCP.G.13.003 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de



expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las políticas contables descritas en la Nota 2 y acorde a la Resolución No. SC.ICIDCCP.G.13.003 de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

Base contable

Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que las sociedades incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que las sociedades hubieren operado como una sociedad única durante el año presentado o de resultados futuros de las sociedades consolidadas.

Restricción a la distribución y a la utilización

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las sociedades INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros acorde a su Resolución No. SC.ICIDCCP.G.13.003, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2013.

Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.

Dr. José Villavicencio R. MSC
GERENTE GENERAL
VILLAVICENCIO & ASOCIADOS
 Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

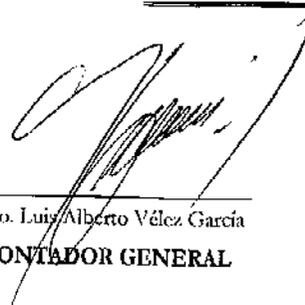
SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2014
ACTIVOS		
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	497.862
Documentos y Cuentas por Cobrar no Relacionados	4	359.770
Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionadas	5	85.146
Provisión por Cuentas Incobrables y Deterioro	6	-12.052
Inventarios	7	2.309.304
Servicios y Otros Pagos Anticipados	8	80.760
Activos por Impuestos Corrientes	9	240.927
Otros Activos Corrientes	10	21.700
Total activos corrientes		<u>3.583.417</u>
 <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos		1.374.066
Edificios		1.273.934
Construcciones en Curso		2.898
Maquinaria y equipos		914.029
Vehículos		151.430
Equipo de Computación y Software		31.870
Muebles y Enseres		9.091
Subtotal		<u>3.757.318</u>
Menos: Depreciación acumulada		<u>(550.628)</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11	3.206.690
 Activos Biológicos		 97.007
Menos: Depreciación acumulada		<u>(65.486)</u>
TOTAL ACTIVOS BIOLÓGICOS	12	31.521
 Otros Activos no corrientes	 13	 7.337
Total activos no corrientes		<u>3.245.548</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>6.828.964</u></u>



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



Tlgo. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR GENERAL

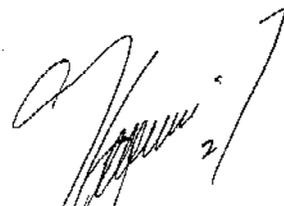
SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas y Documentos por pagar	14	204.111
Provisiones	15	4.396
Otras Obligaciones Corrientes	16	145.853
Anticipo Clientes		300
Total pasivos corrientes		354.659
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Provisión por Beneficios a Empleados	17	966.899
Total pasivos no corrientes		966.899
TOTAL PASIVOS		1.321.558
 <u>PATRIMONIO</u>		
Capital pagado	19	1.380.000
Reserva legal	20	245.321
Reserva facultativa	21	747.236
Resultados Acumulados	22	3.205.011
Pérdida del Ejercicio		(71.794)
Total patrimonio		5.505.774
Participación Controladora		1.632
TOTAL PATRIMONIO		5.507.407
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		6.828.964

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



Tlgo. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en Dólares)

NOTAS

	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	5.158.804
VENTA DE BIENES	4.782.455
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	366.118
INTERESES	8.026
OTROS INGRESOS	2.206
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	3.686.613
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.336.038
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	426.362
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	150.023
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	774.188
GASTOS	1.472.012
GASTOS DE VENTA	217.162
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.180.950
GASTOS FINANCIEROS	73.891
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	180
15% Participación Trabajadores	498
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(318)
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	71.476
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	(71.794)
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	(71.794)
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(71.794)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>(71.794)</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grambaum
GERENTE GENERAL



Ugo Luis Alberto Vélez García
CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD INEXA INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A PIRELA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	288.511
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	1.236.934
Clases de cobros por actividades de operación	5.117.689
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.117.595
Otros cobros por Actividades de Operación	94
Clases de pagos por actividades de op.	(3.880.755)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.400.622)
Pagos a y por cuenta de empleados	(1.392.677)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(58.736)
Otros Pagos por Actividades de Operación	(22.591)
Intereses Recibidos	7.546
Otras entradas (salidas) de efectivo	(13.676)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	19.486
Importes procedentes por la venta de Propiedad, Planta y Equipo	2.000
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(12.514)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y Préstamos concedidos a terceros	30.000
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>	(967.910)
Pago préstamos	(1.784.910)
Otras entradas (salidas) de efectivo	817.000
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	288.511
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	209.351
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	497.862
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	180
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	80.865
Ajustes por gasto depreciación y amortización	144.864
Impuesto a la Renta	(71.476)
Participación Trabajadores	(498)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	7.975
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	1.155.889
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(25.179)
(Incremento) disminución en otras por cobrar	(16.448)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	48.947
(Incremento) disminución en inventarios	1.074.426
(Incremento) disminución en otros activos	65.516
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	36.453
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	54.130
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(56.991)
Incremento (disminución) en anticipos clientes	244
Incremento (disminución) en otros pasivos	(25.380)
	170
<u>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	1.236.934


 Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL


 Tito. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS				RESUL. ACUM. APLICACIÓN MIF	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	PARTICIPACION CONTROLADORA	TOTAL
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR REVALUACION		GANANCIAS ACUMULADAS	PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION					
Saldo del periodo inmediato anterior	1,380,000	244,233	737,442				540,377	68,460	2,596,174	10,980	0	0	5,377,656	
Transferencias de Resultados a otras Cuentas Patrimoniales		1,098	9,794							(10,892)	0	0	0	
Traspaso Reserva Valuación Acciones										(87)		1,632	1,545	
Otros Cambios														
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o Pérdida del ejercicio)											(71,794)		(71,794)	
SALDO NETO DEL PATRIMONIO	1,380,000	245,331	747,236	0	0	0	540,377	68,460	2,596,174	0	(71,794)	1,632	5,307,407	


Ing. Pedro Stemer Cerambara
GERENTE GENERAL


Diego Ángel Alberto Véliz García
CONTADOR GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 De Diciembre Del 2014

1. - Antecedentes

La información financiera y las Notas a los Estados Financieros se encuentran consolidadas por las siguientes compañías:

INEXA, Industria Extractora C.A. que es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de junio de 1958, cuyo objeto principal es la extracción, industrialización y exportación de extractos vegetales. Cuyos estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.; y, PIRETRO LATINOAMERICANO C.A.

PIRELA, que es una compañía constituida en el Ecuador en marzo 25 de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el No. 485, Tomo 99, en mayo 28 de 1968, cuyo objeto social principal son las actividades agrícolas y ganaderas. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 no fueron auditados.

La consolidación de los estados financieros se realiza de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera No 10 y en cumplimiento con la Resolución No SC.ICL.DCCO.13.003 del 4 de febrero del 2014.

2. - Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados comprenden: el Estado de Situación Financiera, Estado del Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y notas explicativas, información que no se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior en vista de que se elaboran por primera vez de acuerdo a la Resolución SC.ICL.DCCP.G.14.003 del 4 de febrero del 2014.

Los estados financieros consolidados se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y la Norma Internacional de Información Financiera No 10.

b) Cuentas por Cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales al final de cada periodo se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

c) Desvalorización de cartera comercial

La Sociedad al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Por el año 2014 se consideró como tasa de descuento, la tasa de interés activa efectiva determinada por el Banco Central del Ecuador, para el segmento Productivo Empresarial, vigente al mes de febrero del 2015 y corresponde al 9.48%.

d) Provisión para cuentas incobrables

La Sociedad no realiza provisión de cuentas incobrables y deterioro de cartera para el año en curso, se toma la decisión ya que la incobrabilidad de la cartera y deterioro es del 2.49% con respecto a la cartera total y el saldo de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2014 cubre el 4% de la cartera total.

e) Valuación de inventarios

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

f) Valuación de propiedad, planta y equipo

Se encuentran registrados a valor razonable como costo atribuido en su reconocimiento inicial por adopción de las NIIF por primera vez, para determinar este valor se contrató los servicios de un Perito calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, posteriormente el reconocimiento inicial se lo realiza a su costo de adquisición. La depreciación se realiza mediante método de línea recta en función de la vida útil estimada de la siguiente manera:

1. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo reconocidos inicialmente para la adopción por primera vez de las NIIF, la vida útil remanente es la determinada por el Perito ACURIO Y ASOCIADOS con Registro de la Superintendencia de Compañías N° SC.RNP.320.

La vida remanente determinada se basó en el estado, antigüedad y otras características individuales de los elementos de Propiedad Planta y Equipo valorados por esta compañía.

2. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos por la compañía INEXA, Industria Extractora C.A. en el periodo actual y posterior, la vida útil es determinada de la siguiente manera:

Edificios y Construcciones: De acuerdo a la estimación del Departamento Técnico de la compañía de cada uno de los elementos de este grupo tiene una vida útil entre 6 y 60 años.

Muebles y enseres: Para los elementos pertenecientes a este grupo se determina la siguiente vida útil en general:

Muebles enseres excepto sillas: 15 años 2% de valor residual

Sillas: 10 años 2% de valor residual

Maquinaria y Equipo de Producción y Laboratorio: De acuerdo a la estimación del Departamento Técnico de la compañía de cada uno de los elementos de este grupo tiene una vida útil entre 8 y 30 años.

Equipo de Oficina: De manera general la duración es de 10 años y 2% valor residual.

Equipo de Computación y Software: De manera general la duración es de 5 años y 2% valor residual.

Vehículos: Su vida útil varía de 3 a 10 años de acuerdo a la estimación del Departamento Técnico de la compañía y se considera un 10% de valor residual.

3. Las propiedades y equipo adquiridas por la Compañía Piretro Latinoamericano C.A. PIREJA, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se encuentran registrados a valor razonable, la depreciación se realiza mediante el método de línea recta en función de la vida útil estimada, conforme el siguiente detalle:

Activo Fijo	Años de Vida Útil	Valor Residual
Instalaciones (vivienda)	45	15%
Instalaciones (área uso múltiple)	35	15%
Instalaciones (bodega, galpón, otros)	25	15%
Maquinaria y Equipo (tractores)	10	10%
Maquinaria y Equipo (implementos)	15	2%
Maquinaria y Equipo (secadora)	50	2%
Muebles y enseres	15	2%
Equipo de cómputo	5	2%
Vehículos	6	10%

g) Inversiones

Las inversiones se encuentran registradas al valor nominal.

h) Cuentas por pagar Proveedores

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a los montos adeudados a los proveedores por los productos y servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones. Si se deben cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales al final de cada periodo se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

i) Préstamos por pagar a Instituciones Financieras

Los préstamos por pagar a instituciones financieras al final de cada periodo se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

j) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio para jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

La administración de la compañía ha decidido en cuanto a las provisiones lo siguiente:

- No incrementar la provisión para jubilación patronal ni desahucio por el periodo 2014, ya que considera adecuado el valor de la provisión existente a la fecha en base a la normativa vigente en el país.

3. - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 la sociedad presenta los siguientes saldos:

		(Expresado en dólares)
		2014
Caja y Fondo Rotativo		7.081
Bancos	(i)	390.781
Inversiones Temporales	(ii)	100.000
Total		497.862

(i) Corresponde a las siguientes cuentas corrientes:

		(Expresado en dólares)
Banco del Pacífico Cta. Cte. 123124-3		94.426
Banco del Pacífico Cta. Cte. 06836437		2.804
Produbanco Cta. Cte. 5097924		286.088
Produbanco Cta. Cte.		6.909
Produbanco Cta. Ahorros		553
TOTAL		390.781

(ii) Es una inversión temporal realizada en el banco Produbanco el 18-12-2014 con vencimiento 19-01-2015 y una tasa de interés 3.5% anual

4. - Documentos y Cuentas por Cobrar no Relacionados

Los documentos y cuentas por cobrar no relacionadas de la sociedad al 31 de diciembre del 2014, son como sigue:

		(Expresado en dólares)
		2014
Cuenta y Documentos a cobrar a Clientes	(i)	306.630
Cuentas y Documentos por cobrar a Terceros	(ii)	17.250
Otras Cuentas por cobrar No Relacionadas	(iii)	35.890
		359.770

- (i) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes no relacionados del exterior por un valor de \$ 306.000, y locales por \$ 630.
- (ii) Se trata de préstamos a funcionarios y empleados y Valores en Garantía.
- (iii) Representan Cupones y Certificados CORPEI

5. - Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionadas

Son valores por cobrar a clientes relacionados, que de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera es The Plant Colors Group

6. - Provisión por Cuentas Incobrables y Deterioro

La sociedad desde el año 2008 no realiza provisión para cuentas incobrables, debido a que el 99% de las cuentas por cobrar han sido recuperadas en los períodos siguientes, en nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2014 es razonable.

La sociedad analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar aplicando el método de flujo de efectivo descontado a una tasa del 9.48%; el resultado no difiere significativamente del valor nominal de las mismas, además la administración considera que la cuenta vencida se recuperará dentro del período siguiente y está cubierta por la provisión, por lo que no es necesario realizar ajustes por desvalorización de la cartera vencida.

7. -Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2014, el saldo de inventarios de la sociedad es como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

		2014
Producto terminado	(i)	1.586.551
Materia prima		328.123
Materiales		309.419
Combustibles		7.931
Materiales y repuestos		61.787
Mercaderías en tránsito		<u>15.493</u>
Total		2.309.304

- (i) Corresponde a productos como Xantofila, Xantofarma, Xantosoya, Xantoliva, Xanto MCT, Xantinex, Aceite de Marigold, Superxangold, Bixina, Aceite de Jengibre, y otros. que son extraídos químicamente de materias primas agrícolas y Permetrina, Cipermetrina que son productos de síntesis química.

Al 31 de diciembre del 2014 el inventario de la sociedad se encuentra registrado al costo o al Valor Neto Realizable (el menor); después del análisis realizado, se ha determinado que el Costo de Adquisición es inferior al precio de venta estimado menos los Costos de Venta (VNR), por lo tanto no se realiza ajuste por este concepto y los inventarios se reconocen al costo.

El método de valoración del inventario del producto terminado, que utiliza la sociedad es el Método de Promedio Ponderado.

La producción de los inventarios se planifica de acuerdo a los contratos de venta establecidos con los clientes para cada periodo.

Mediante la prueba de rotación de inventarios en INEXA C.A., se determinó que el índice de rotación fue 1.17 veces en el 2014. Según la política de la compañía los inventarios deben rotar por lo menos una vez al año, como resultado se determina que nuestros inventarios no se encuentran deteriorados, por lo tanto no se consideró necesario realizar un análisis de antigüedad ni la provisión por deterioro de inventarios, debido a que todo el inventario presentado está en condiciones de ser vendido y la política de la compañía es tener un stock definido para soportar cualquier venta superior a la establecida en los contratos con los clientes.

8. -Servicios y Otros Pagos Anticipados

Un resumen de los gastos anticipados de la sociedad al 31 de diciembre del 2014, se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

	2014
Seguros	49.893
Anticipos Entregados a Proveedores	<u>30.867</u>
Total	80.760

9. - Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de impuestos anticipados de la sociedad al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

(Expresado en dólares)

		2014
Crédito Tributario IVA	(i)	92.748
Crédito Tributario ISD		128.162
Crédito Tributario Impuesto a la Renta		1.894
IVA en compras		5.832
Crédito Tributario Ret. IVA		12.291
Total		240.927

- (i) Corresponde al crédito tributario acumulado desde años anteriores. Se ha iniciado con el proceso de solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas.

10. - Otros Activos Corrientes

El valor de \$ 21.400 corresponde al comisariato que posee la compañía INEXA C.A. para uso exclusivo de los empleados y \$ 300 corresponde a un valor entregado en garantía por la compañía PIRELA C.A.

11. -Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2014 la sociedad analizó los elementos de Propiedad, Planta y Equipo, al constatar que no existen indicios de deterioro, así como tampoco han variado significativamente las condiciones económicas ni físicas de dichos elementos desde la última valoración realizada por el perito calificado, estos se reconocen al valor en libros que arroja la técnica contable, es decir, el costo de los elementos (costo de adquisición o valor razonable según revaluación), menos la depreciación generada en el periodo informado.

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2014, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la sociedad es como sigue:

		(Expresado en dólares)
		2014
Terrenos		1.374.066
Edificios		1.273.934
Construcciones en Curso	(i)	2.898
Maquinaria, equipos e instalaciones		914.029
Vehículos		151.430
Equipo de Computación		31.870
Muebles y enseres		9.091
Subtotal	(ii)	3.757.318
Menos: Depreciación acumulada	(iii)	(550.628)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		3.206.690

- (i) Corresponde a la construcción de un evaporador para la planta de Bixina.
- (ii) El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2014, es como sigue:

		(Expresado en dólares)
Saldo al inicio de año		3.749.013
Adiciones		24.953
Construcciones en Curso		-12.480
Ventas y Bajas		-4.169
Saldo neto al fin de año		3.757.318

- (iii) Al 31 de diciembre del 2014 el método de depreciación utilizado por la sociedad es el de Línea Recta, basado en la vida útil y el valor residual estimado para cada elemento de acuerdo a lo siguiente:

1. Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos hasta el 31 de diciembre del 2010, en base a la vida útil y valor residual determinados por el informe del Perito calificado ACURIO Y ASOCIADOS.
2. Los elementos adquiridos a partir del 01 de enero del 2011 hasta el 31 de diciembre del 2014, en base a la vida útil estimada por la administración de acuerdo a la política aprobada para la sociedad.

12. -Activos Biológicos

Un detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	(US dólares)
Cultivos en producción	73.245
Mantenimiento del suelo	23.762
Amort. Acumulada	(65.486)
Total	31.522

13. -Otros Activos No Corrientes

Valor correspondiente a la actualización realizada al 31 de diciembre del 2010 del título No 759 con fecha de adquisición 14 de diciembre del 2010 por 7337 acciones nominativas ordinarias de US\$ 1,00 cada una.

14. -Cuentas y Documentos por Pagar

Un resumen de cuentas y documentos por pagar de la sociedad al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
	2014
Ctas. por Pagar Relacionadas	41.613
Ctas. por Pagar No Relacionadas	162.498
Total	204.111

Al 31 de diciembre del 2014 la sociedad analizó las cuentas por pagar aplicando el método de flujo de efectivo descontado a una tasa del 9.48%; el resultado no difiere significativamente del valor nominal de las mismas, por lo tanto, se reconoce a este valor.

15. -Provisiones

Corresponde a provisiones para pagos de trámites de importación y otros gastos.

16. Otras Obligaciones Corrientes

Un resumen de otras obligaciones corrientes de la sociedad al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

		(Expresado en dólares)
		2014
Con la Administración Tributaria	(i)	44.280
Con el IESS	(ii)	18.032
Por beneficios de Ley a Empleados	(iii)	31.094
Participación Trabajadores por pagar	(iv)	498
Otros		51.949
Total		145.853

(i) Las obligaciones con la administración tributaria es como se detalla a continuación:

		(Expresado en dólares)
		2014
Retención IVA		17.407
Retención en la Fuente		25.695
Impuesto a la Renta Empleados		1.178
Total		44.280

(ii) Un resumen de obligaciones con el IESS de la sociedad al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

		(Expresado en dólares)
		2014
Aportes por Pagar		12.721
Préstamos por Pagar		4.600
Fondos de Reserva por Pagar		711
Total		18.032

(iii) Un detalle de beneficios de Ley a Empleados es como sigue:

		(Expresado en dólares)
		2014
Décimo Tercera Remuneración		4908
Décima Cuarta Remuneración		8470
Vacaciones		17.717
Total		31.094

(iv) Se trata de la participación de Trabajadores de PIRPETRO LATINOAMERICANO C.A., en INEXA C.A. durante el ejercicio económico 2014 obtuvo una pérdida.

17. -Provisión por Beneficios a Empleados

El movimiento de la provisión para jubilación patronal de la sociedad durante el 2014, es como sigue:

		(Expresado en dólares)
		2014
Provisión Jubilación Patronal	(i)	737.451
Otros beneficios no corrientes	(ii)	<u>229.448</u>
Total		966.899

(i) Cubre la obligación por jubilación patronal de la sociedad en base a la normativa vigente al 31 de diciembre del 2014, de acuerdo al siguiente detalle:

		(Expresado en dólares)
		2014
Prov. Jubilación Patronal Jubilados		39.239
Trabajadores > 25 años		445.057
Trabajadores entre 20 y 25 años		209.200
Trabajadores entre 15 y 20 años		<u>43.955</u>
Total		737.451

El valor de la provisión de acuerdo a la proyección para el año 2014 en base al cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2013 difiere del valor provisionado por la compañía, el cual no se ajustó por decisión de la administración al considerar que la provisión es suficiente, ya que cubre la jubilación patronal de sus trabajadores con 20 años de trabajo, que son quienes tienen derecho a este beneficio y es una obligación por pagar para la sociedad.

En nuestra opinión el valor de la provisión por jubilación patronal es razonable.

(ii) Corresponde al valor de la provisión por desahucio al 31 de diciembre del 2014, por decisión de la administración no se provisiona por el año 2014, al determinar que la provisión es suficiente para cubrir cualquier eventualidad de este tipo. El valor de la provisión por desahucio es razonable.

18. .- Conciliación Tributaria

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 12% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 22 % sobre el resto de utilidades.

Una conciliación del impuesto a la renta de la sociedad, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

La conciliación tributaria de la compañía INEXA C.A., es como sigue:

		(Expresado en dólares)
	Pérdida del ejercicio	- 3.139
(-)	15% Participación de Trabajadores	-
(+)	Gastos No deducibles	85.131
(-)	Deducción pago a discapitados	-
(=)	Base Imponible	<u>81.992</u>
	22% IMPUESTO CAUSADO	<u>18.038</u>
(-)	Anticipo Impuesto a la Renta Pagado	<u>(i) - 67.174</u>
(+)	Saldo Anticipo Pendiente de Pago	6.799
(-)	Retenciones en la Fuente Ejerc. Fiscal	- 7.489
	Credito Tributario Impuesto Renta	<u>- 690</u>

La conciliación tributaria de la compañía PIRELA C.A., es como sigue:

	Resultado del Periodo	3.319,02
(-)	15% Participación Laboral	497,85
(+)	Gastos no Deducibles	961,87
	Utilidad Gravable	<u>3.783,04</u>
	Impuesto a la Renta causado	832,27
	Anticipo Impuesto a la Renta Pagado	<u>(i) 4.302,68</u>
	Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	4.302,68
	Forma de pago:	
(-)	Anticipo Pagado	4.148,68
(-)	Retenciones en la Fuente del año	154,00
	Impuesto a la Renta por pagar	0,00

(i) Constituye el pago mínimo del Impuesto a la Renta por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2014, el valor de \$ 71.476, (67.174 + 4.303).

19. -Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2014 el capital social de la sociedad consiste en la suma de USD. \$ 1.380.000

20. -Reserva Legal

Al 31 de diciembre del 2014 la reserva de la sociedad es por un valor de USD \$ 245.321.

21. -Reserva Facultativa

El valor de la Reserva Facultativa de la sociedad al 31 de diciembre del 2014 es de \$ 747.236.

22. - Resultados Acumulados

La Superintendencia de Compañías, mediante la resolución N° SC.ICL.CPAIFRS.G.11007, dispuso que las cuentas de Reserva de Capital y Reserva por valuación de Inversiones se trasladen a la cuenta de Resultados Acumulados en las subcuentas: Reserva de Capital y Reserva por valuación de Inversiones.

Un resumen de la cuenta resultados acumulados consolidados al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2014
Reserva de Capital	540.377
Reserva Valuación de Acciones	68.460
Resultados acumulados provenientes por la Adopción por primera vez de las NIIF.	2.596.174
Total	3.205.011

23. Participación Controladora

Al 31 de diciembre del 2014, la participación de la parte controladora es por un valor de \$ USD 1,632.

24. -Aspectos Relevantes

REFORMAS AL CÓDIGO TRIBUTARIO

- ✓ Según registro oficial No. 405 del 29 de diciembre del 2014 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.
- ✓ Con Resolución No. NAC-DGERCGC12-00105 de fecha 09 de marzo del 2012 se emite un calendario para la presentación de las facturas electrónicas como se detalla a continuación:

Grupo	Fecha de inicio	Sujetos pasivos
1	A partir del 01-06-2014	<ul style="list-style-type: none"> • Instituciones financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito. • Contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción el RUC, actividades económicas correspondientes al sector y subsector, telecomunicaciones y televisión pagada respectivamente.
2	A partir del 01-08-2014	Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito
3	A partir del 01-10-2014	Exportadores calificados por el SRI como contribuyentes especiales
4	A partir del 01-01-2015 Será aplicable hasta el 31 de diciembre del 2015.	<p>Los demás contribuyentes especiales no señalados en los tres grupos anteriores</p> <p>Contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores)</p> <p>Los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.</p>

A partir del 05 de enero de 2015, inicia el registro del pago de la décima tercera remuneración. El proceso de registro de este pago se realizará tomando en cuenta el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC), de acuerdo al cronograma que se detalla a continuación:

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ En el Ecuador las exportaciones de petróleo tiene una incidencia económica importante, porque el financiamiento del presupuesto del Estado depende de este producto y se estima que el barril de petróleo estaría alrededor de los \$75,00 dólares por barril para el financiamiento del presupuesto y actualmente se encuentra alrededor de los \$45,00 dólares y el gobierno ha tomado medidas como: disminución del gasto público, disminuciones de inversiones, no incremento salarial de los servidores públicos, restricciones a las importaciones, creaciones de salvaguardias con los países de Colombia y Perú entre otras medidas.
- ✓ Para el año 2015 el país no tendrá un crecimiento en los mismos porcentajes que el año 2014 o quizá será menor.
- ✓ Se aprobó un Reglamento de parte del Parlamento Europeo que permitirá que, a partir de enero del 2015, los productos ecuatorianos continúen accediendo con exenciones arancelarias al mercado europeo.
- ✓ Mediante Resolución N° 011-2015 de fecha 06 de marzo del 2015, se publicó un listado de bienes que estarán sujetos a las nuevas medidas arancelarias, dicha resolución entrará en vigencia a partir del miércoles 11 de marzo del 2015. Se trata de un tributo adicional que se aplica sobre el arancel que ya tiene un bien importado, una especie de doble arancel o sobretasa. Este incremento va desde el 5% al 45% y afecta a 2.800 partidas; se excluyen medicamentos, artículos de higiene, cosméticos, repuestos, entre otros productos, la lista completa está publicada en la página web de la entidad.

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

- ✓ En el Registro Oficial N° 408 de fecha 05 de enero del 2015 con resolución NAC-DGERCGC14-00001085 Se actualiza los rangos de las tablas establecidas para liquidar el impuesto a la renta de las personas naturales y de las sucesiones indivisas y del impuesto proveniente de las herencias, legados y donaciones.

Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes al ejercicio económico 2015, se modifican los valores de la tabla vigente para el ejercicio económico 2014, conforme el artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno, a base de la variación anual del índice de Precios al Consumidor de Área Urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre de 2014.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo anterior, los rangos de la tabla prevista en el literal a) del artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno, mismos que regirán, para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas para el ejercicio económico 2015, son los siguientes:

Fracción básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% impuesto Fracción Excedente
0	10.800	0	0%
10.800	13.770	0	5%
13.770	17.210	149	10%
17.210	20.670	493	12%
20.670	41.330	908	15%
41.330	61.980	4.007	20%
61.980	82.660	8.137	25%
82.660	110.190	13.307	30%
110.190	en adelante	21.566	35%

IASB emite modificaciones a la NIC1 Presentación de Estados Financieros

- ✓ El 18 de Diciembre del 2014 el IASB emitió algunas modificaciones a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros como parte de su principal iniciativa para mejorar la presentación y revelación en los informes financieros, el objetivo primordial es que se pueda aplicar más el juicio al hacer las revelaciones.

25. - Eventos Subsecuentes

Con fecha 04 de febrero del 2014 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la resolución SC.ICI.DCCO.13.003, con la cual solicita la presentación de Estados Financieros Consolidados de INEXA, Industria Extractora C.A. y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA.

No existe otros eventos que en la opinión de la Administración de la sociedad, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros consolidados entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión del informe de auditoría (agosto del 2015).



Ing. Pedro Steiner
GERENTE GENERAL



Tlgo. Luis Alberto Vélez
CONTADOR GENERAL

-Fin-