



**INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**  
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Quito, 29 de marzo del 2016

## **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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y su flujo de 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 y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos 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, 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.



**Villavicencio**  
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

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 referidos estados financieros presentan razonablemente, respecto de todos los aspectos materiales, la posición financiera de la compañía **INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.** al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad.

### **Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**

5. Nuestra opinión sobre el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias al 31 de diciembre del 2015; se emite por separado.

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 2015**  
**(Expresado en Dólares)**

	NOTAS	2014	2015
<b>ACTIVOS</b>			
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	488,710	858,769
Activos Financieros Mantenedos hasta su vencimiento	4	35,890	31,397
Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales	5	302,163	546,264
Otras cuentas por cobrar	6	24,650	17,980
Inventarios	7	2,286,834	1,577,480
Servicios y Otros Pagos Anticipados	8	80,760	55,959
Cuentas por Cobrar fiscales	9	171,885	170,193
Otros Activos Corrientes	10	<u>21,000</u>	<u>22,690</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3,411,891</b>	<b>3,280,731</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Terrenos		1,228,798	1,228,798
Edificios		1,164,957	1,164,957
Construcciones en Curso		2,898	2,749
Maquinaria y equipos		899,254	942,994
Vehículos		147,930	196,747
Equipo de cómputo		29,305	29,435
Muebles y Enseres		<u>3,957</u>	<u>4,780</u>
Total		3,477,099	3,570,460
Menos: Depreciación acumulada		<u>(528,732)</u>	<u>(707,696)</u>
ACTIVOS FIJOS	11	2,948,368	2,862,764
Inversiones largo plazo	12	<u>384,241</u>	<u>290,710</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3,332,608</b>	<b>3,153,474</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>6,744,499</u></b>	<b><u>6,434,205</u></b>



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 2015**

	NOTAS	2014	2015
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas por pagar Proveedores	13	205,997	260,210
Obligaciones con la Administración Tributaria	14	43,073	6,924
Obligaciones con el Seguro Social	15	18,032	16,288
Beneficios de Ley a Empleados	16	31,094	32,974
Otros Pasivos Corrientes	17	<u>48,853</u>	<u>138,181</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>347,049</b>	<b>454,577</b>
 <b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	18	<u>890,194</u>	<u>959,364</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>890,194</b>	<b>959,364</b>
 <b>TOTAL PASIVOS</b>		 <b>1,237,243</b>	 <b>1,413,940</b>
 <b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital pagado	19	1,380,000	1,380,000
Reserva legal	20	245,321	245,321
Reserva facultativa	21	747,236	747,236
Resultados Acumulados	22	540,377	470,064
Resultados Acum por Adop. Por Primera Vez de NIIF's	22	2,596,174	2,596,174
Otros Resultados Integrales Acumulados	22	68,460	-20,184
Pérdida del Ejercicio		<u>-70,313</u>	<u>-398,347</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b>5,507,256</b>	<b>5,020,265</b>
 <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		 <b><u>6,744,499</u></b>	 <b><u>6,434,205</u></b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
**GERENTE GENERAL**

  
 \_\_\_\_\_  
 CBA. Luis Alberto Vélez García  
**CONTADOR**

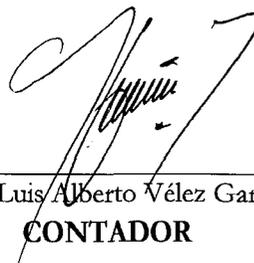
**INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en Dólares)

NOTAS

	2014	2015
<b>VENTAS NETAS</b>	4,774,217	3,732,905
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>(3,347,706)</u>	<u>(2,772,616)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1,426,511</b>	<b>960,288</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	(1,138,125)	(1,231,416)
<b>GASTOS DE VENTAS Y EXPORTACIÓN</b>	<u>(217,162)</u>	<u>(164,410)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>71,224</b>	<b>(435,537)</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS:</b>		
Ingresos varios	94	69,235
Por arriendos	3,191	3,120
Utilidad Vta. Activos Fijos	0	0
Otros ingresos	0	20,439
Gastos Financieros	(73,334)	(2,880)
Otros Gastos	<u>(71,488)</u>	<u>(52,724)</u>
<b>TOTAL</b>	<b>(141,537)</b>	<b>37,190</b>
<b>UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u><b>-70,313</b></u>	<u><b>-398,347</b></u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
Participación en Asociadas	(1,471)	(88,644)
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<u><b>-71,784</b></u>	<u><b>-486,991</b></u>



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
**GERENTE GENERAL**



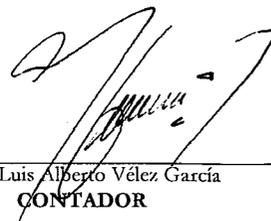
CBA. Luis Alberto Vélez García  
**CONTADOR**

**INEXA INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(Expresado en dólares )**

<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>	<b>452.870</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>3.568.499</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	3.568.499
Otros cobros por Actividades de Operación	0
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(3.115.628)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y serv.	(1.940.274)
Pagos a y por cuenta de empleados	(1.067.276)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(108.078)
Dividendos Pagados	0
Intereses Pagados	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>	<b>(82.811)</b>
Importes recibidos por la venta de Propiedad, Planta y Equipo	0
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(95.910)
Cobros de Reembolso de Anticipos y Préstamos concedidos a Terceros	0
Intereses recibidos	13.099
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>	<b>0</b>
Pago préstamos	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIV.</b>	<b>370.059</b>
<b>EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER.</b>	<b>488.710</b>
<b>EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>858.769</b>
<b><u>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN</u></b>	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(347.968)
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>	<b>122.923</b>
Ajustes por gasto depreciación y amortización	180.248
Participación Trabajadores	0
Impuesto a la Renta	(50.379)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	(6.946)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>677.915</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(244.101)
(Incremento) disminución en otras por cobrar	21.334
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	18.473
(Incremento) disminución en inventarios	709.354
(Incremento) disminución en otros activos	(3.841)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	153.286
Incremento (disminución) en otras por pagar comerciales	(66.834)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	71.049
Incremento (disminución) en anticipos clientes	(300)
Incremento (disminución) en otros pasivos	19.495
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>	<b>452.870</b>



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
GERENTE GENERAL



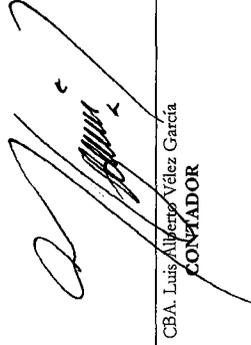
CBA. Luis Alberto Vélez García  
CONTADOR

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.  
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN	PÉRDIDAS ACUMULADAS				
Saldo del periodo inmediato anterior	1,380,000	245,321	747,236	540,377	68,460	-70,313	2,596,174		5,507,256	
Reserva Valuación de Acciones (Pérdida del Ejercicio)					-88,644			-398,347	-398,347	
Otros Resultados Integrales					-20,184			-88,644	-88,644	
<b>SALDO NETO DEL PATRIMONIO</b>	<b>1,380,000</b>	<b>245,321</b>	<b>747,236</b>	<b>540,377</b>	<b>-20,184</b>	<b>-70,313</b>	<b>2,596,174</b>	<b>-398,347</b>	<b>5,020,265</b>	



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
 GERENTE GENERAL



CBA. Luis Aljerno Vélez García  
 CONTADOR

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre del 2015**

### **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 2015 se consideró como tasa de descuento el 10,28%.

**d) Provisión para cuentas incobrables**

La compañía no realiza provisión de cuentas incobrables para el año en curso, se toma la decisión ya que el deterioro de cartera es del 0.9% con respecto al total de la cartera y el saldo de la provisión de cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2015 cubre el 2% 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		

(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, y la normativa vigente en el Ecuador sobre este tema. 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 2015 la cuenta Caja/Bancos presenta los siguientes saldos:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Caja	5.391	6.788
Bancos	383.319 (i)	251.981
Inversiones Temporales	100.000 (ii)	600.000
<b>Total</b>	<b>488.710</b>	<b>858.769</b>

(i) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a las siguientes cuentas corrientes:

	(Expresado en dólares)
Banco del Pacífico Cta. Cte. 123124-3	123.300
Produbanco Cta. Cte. 5097924	110.566
Banco del Pacífico Cta. Cte. 0683647	18.115
<b>Total</b>	<b>251.981</b>

(ii) A continuación un detalle:

INVERSIÓN A CORTO PLAZO				
ENTIDAD	EMISIÓN	VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	MONTO
Banco Produbanco	09/12/2015	25/01/2016	4.00%	300,000
Banco Produbanco	01/12/2015	11/01/2016	3.25%	300,000
<b>TOTAL</b>				<b>600,000</b>

**4. Activos Financieros Mantenedos hasta la Fecha de su Vencimiento**

Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta la fecha de su vencimiento al 31 de Diciembre del 2015, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2014		2015
Cupones CORPEI	343		343
Certificados CORPEI	35,546	(i)	31,054
<b>Total</b>	<b>35,889</b>		<b>31,397</b>

(i) Al 31 de Diciembre del 2015 corresponde a los siguientes documentos:

DOCUMENTO	VENCIMIENTO	VALOR
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
<b>TOTAL</b>		<b>31.054</b>

## 5. Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales

Los Documentos y cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de Diciembre del 2015, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	148,961 (i)	184,856
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	165,253 (ii)	373,459
(-) Provisión para incobrables	<u>(12,052) (iii)</u>	<u>(12,052)</u>
<b>Total</b>	<b>302,162</b>	<b>546,264</b>

- (i) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes no relacionados nacionales y del exterior a continuación el siguiente detalle:

	(Expresado en Dólares)
	2015
BURBANO LUNA NELSON IVAN	891
TAYMULLAH CIA. LTDA.	10,110
CHR. HANSEN NATURAL COLORS A/S	113,895
I.F.F.(NEDERLAND) B.V	4,233
INDUSTRIAS VEPINSA S.A. DE C.V.	<u>55,728</u>
<b>Total</b>	<b>184,856</b>

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

	(Expresado en Dólares)
	2015
PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA	23,089
THE PLANT COLORS GROUP	<u>350,370</u>
<b>Total</b>	<b>373,459</b>

- (iii) En nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2015 es razonable.

Al 31 de Diciembre del 2015 la compañía analizó el deterioro de cartera por cobrar aplicando una tasa de interés efectiva del 10.28%, la provisión de cuentas incobrables es suficiente para cubrir los valores analizados.

## **6. Otras Cuentas por Cobrar**

---

Al 31 de Diciembre del 2015, el saldo de otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Relacionadas Locales	7.900	0
No Relacionadas Locales	377	7.809
Anticipo y Cuentas por cobrar Empleados	16.373	10.171
<b>Total</b>	<b>24.650</b>	<b>17.980</b>

## **7. Inventarios**

---

Al 31 de Diciembre del 2015, el saldo de inventarios se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Producto terminado	1.574.550 (i)	868.328
Materia prima	321.207	105.306
Materiales	305.866	326.569
Combustibles	7.931	4.401
Materiales y repuestos	61.787	64.341
Mercaderías en tránsito	15.493	208.535
<b>Total</b>	<b>2.286.834</b>	<b>1.577.480</b>

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

Al 31 de Diciembre del 2015 el inventario de la compañía se encuentra registrado al costo o al Valor Neto Realizable (el menor); después del análisis realizado de acuerdo al precio de venta promedio y al precio de venta por cliente. La materia prima y los

- (i) Han sido ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional de la Compañía Pirela.
- (ii) Durante el periodo 2015 se realiza la venta de acciones de la Empresa Eléctrica Quito con título No. 759 por 7340 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 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Cuentas por Pagar Relacionadas	43.500 (i)	93.113
Cuentas por Pagar No Relacionadas	162.498 (ii)	167.097
<b>Total</b>	<b>205.997</b>	<b>260.210</b>

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

	(Expresado en dólares)
	2015
AGRICOLA SAUSALITO S.A.	57,364
THE PLANT COLORS GROUP	35,749
<b>Total</b>	<b>93,113</b>

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

(Expresado en dólares)

	<b>2015</b>
ZHEJIANG ZHONGDA TECHNICAL	145.152
AIG METROPOLITANA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	14.216
CENTROSA C.A.	158
COMERCIAL KYWI S.A.	73
COMPAÑIA DE TRANSPORTES TYDCOSERVICES S.A.	2.055
DE LA TORRE SALAZAR ALICIA MARIANA	812
DE LA TORRE SALAZAR MARIA OLDEMAR	558
DISTRIBUIDORA DEL VALLE E&S	230
FERRITUVALCO CIA. LTDA.	164
FUMIECO CONTROL CIA.LTDA.	549
GUERRERO ROSERO SEGUNDO MARIO	88
HIVIMAR S.A.	102
LARCO RIVERA HERWIN ROGER	50
MAPFRE ATLAS COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	959
MUÑOZ VASQUEZ PATRICIA ALEXANDRA	72
QUIMICA EMPRESARIAL QUIMIEM CIA. LTDA.	416
REYES MONTENEGRO MARCIA CECILIA	34
ROBALINO ROSERO CIA.LTDA.	178
SILVA CEVALLOS FRANCISCO XAVIER	54
TECNUS MANTENIMIENTO TECNICO INSTRUMENTAL CIA. LTDA.	1.176
<b>TOTAL</b>	<b>167.097</b>

#### **14. Obligaciones con la Administración Tributaria**

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de Diciembre del 2015, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Retención IVA	17,274	3,914
Retención en la Fuente	24,621	3,010
Impuesto Renta Empleados	1,178	0
<b>Total</b>	<b>43,073</b>	<b>6,924</b>

### 15. Obligaciones con el Seguro Social

Las cuentas por pagar al Seguro Social al 31 de Diciembre del 2015 se muestran a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Aportes por Pagar	12.721	12.352
Préstamos por Pgar	4.600	3.353
Fondos de Reserva por Pagar	711	584
<b>Total</b>	<b>18.032</b>	<b>16.288</b>

### 16. Beneficios de Ley a empleados

Un resumen de provisiones al 31 de Diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Décima tercera remuneración	4.908	4.765
Décima cuarta remuneración	8.470	8.105
Vacaciones	17.717	20.104
Participación trabajadores	0	0
<b>Total</b>	<b>31.094</b>	<b>32.974</b>

### 17. Otros Pasivos Corrientes

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Anticipos de Clientes	300	0
Otras Provisiones Corrientes	0 (i)	98733
Otras	48,553 (ii)	39,448
<b>Total</b>	<b>48,853</b>	<b>138,181</b>

- (i) Corresponde a la provisión de comisiones de ventas del año 2015 facturadas en el año 2016.
- (ii) Corresponde a varias cuentas por pagar que tiene la compañía que no se clasifican en otra parte como: garantías, provisiones corrientes y otras.

### **18. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio**

---

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Provisión Jubilación Patronal	660,747 (i)	654,524
Desahucio	229,448 (ii)	304,840
<b>Total</b>	<b>890,194</b>	<b>959,364</b>

- (i) Corresponde a la provisión por jubilación patronal de la compañía al 31 de Diciembre del 2015, 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 2015, la administración considera que dicha provisión es adecuada, en nuestra opinión es razonable.

### **19. Capital Pagado**

---

Al 31 de Diciembre del 2015 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.

### **20. 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.

## 21. Reserva Facultativa

El movimiento de la reserva Facultativa al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	747,236
Incremento	<u>0</u>
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>747,236</b>

## 22. Resultados Acumulados

Un resumen de la cuenta resultados acumulados al 31 de Diciembre del 2015, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Reserva de Capital	540,377	540,377
Pérdidas Acumuladas	0	-70,313
Otros Resultados Integrales Acumul	68,460 (i)	-20,184
Adopción por Primera vez NIIF's	<u>2,596,174</u>	<u>2,596,174</u>
<b>Total</b>	<b>3,205,011</b>	<b>3,046,054</b>

(i) Ha sido ajustada al Valor Patrimonial Proporcional por un valor de USD \$ -88,643.88, de la Compañía Pirela.

## 23. 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 2015 no se generó utilidades por lo tanto no se genera la obligación de pagar utilidades a trabajadores:

(Expresado en dólares)

	<b>2015</b>
Pérdida contable antes de Particip.	-398.347
<b>15% Participación Trabajadores</b>	<b>0</b>

#### 24. 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	<b>-347,968.05</b>
(-) 15% Participación de Trabajadores	-
(-) Otras Rentas Exentas	- 69,203
(+) Gastos No deducibles	74,773
(-) Deducción pago a discapacitados	-
(=) <b>Base Imponible</b>	<b>- 342,398</b>
22% IMPUESTO CAUSADO	-
(-) Anticipo Impuesto a la Renta (Impuesto mínimo)	50,379
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	7,489
(-) Retenciones en la Fuente Ejerc. Fiscal	- 7,216
(-) Crédito tributario años anteriores	- 1,894
<b>Credito Tributario Impuesto Renta</b>	<b>- 1,621</b>

## **25. Aspectos Relevantes**

---

### **ASPECTOS ECONÓMICOS**

- ✓ A diciembre del 2015 existe una contracción de la economía en vista de que el medio circulante era sostenido por las operaciones realizadas por el Gobierno y fundamentalmente por la exportación del petróleo cuyo precio se estableció alrededor de \$85.00 por barril de petróleo y al término del año 2015 se encuentra alrededor de los \$ 30.00 lo que causa incertidumbre en la economía del país para el año 2016.

### **COMITÉ DE COMERCIO EXTERIOR COMEX**

- ✓ 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 entró 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 como textiles, artículos electrónicos, alimentos procesados, materiales de construcción y demás ítems; se excluyen medicamentos, artículos de higiene, cosméticos, repuestos, entre otros productos, la lista completa está publicada en la página web de la entidad.
- ✓ A partir del 15 de octubre del 2015 entra en vigencia la canasta comercial para Carchi que permite a los comerciantes de Carchi importar desde Colombia sin aranceles ni salvaguardias de productos para ser comercializados en la provincia.

### **REFORMAS A LAS LEYES TRIBUTARIAS**

- ✓ Según registro oficial No. 405 del 29 de diciembre del 2014 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal para ser aplicada en el año 2015.
- ✓ Con Resolución No. NAC-DGERCGC12-00105 de fecha 09 de marzo del 2012 se emite un calendario para la presentación de los comprobantes electrónicos como se detalla a continuación:

Grupo	Fecha de inicio	Sujetos pasivos
1	A partir del 01-06-2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción el RUC, actividades económicas correspondientes al sector y subsector, telecomunicaciones y televisión pagada respectivamente.</li> </ul>
2	A partir del 01-08-2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito</li> </ul>
3	A partir del 01-20-2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Exportadores calificados por el SRI como contribuyentes especiales</li> </ul>
4	A partir del 01-01-2015 Será aplicable hasta el 31 de diciembre del 2015.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los demás contribuyentes especiales no señalados en los tres grupos anteriores</li> <li>• Contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores)</li> <li>• Los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.</li> </ul>

- ✓ De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2015, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22% para el cálculo del Impuesto a la Renta
- ✓ La resolución No. NAC-DGERCGC15-00000284 del SRI establece que a partir del 1 de junio del 2015 entran en vigencia las retenciones de IVA entre Contribuyentes Especiales, en los porcentajes de 10% y 20% para bienes y servicios respectivamente.

- ✓ El Servicio de Rentas Interna expide la Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 el 04 de diciembre del 2015 en la que se recuerda a las Sociedades temas como la Deducibilidad de los Costos o gastos y el reconocimiento tributario de Impuestos Diferidos.
- ✓ En el Registro Oficial No. 657 se establecen los rangos de las tablas establecidas para liquidar el impuesto a la renta de las personas naturales, sucesiones indivisas, herencias, legados y donaciones para el 2016 a partir de la variación anual del índice de Precios al Consumidor de Área Urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre de 2015.

Para la liquidación del impuesto a la renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes al ejercicio económico 2016 son los siguientes:

Año 2016 - En dólares			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	Impuesto Fracción Excedente
0	11.170	0	0%
11.170	14.240	0	5%
14.240	17.800	153	10%
17.800	21.370	509	12%
21.370	42.740	938	15%
42.740	64.090	4.143	20%
64.090	85.470	8.413	25%
85.470	113.940	13.758	30%
113.940	En adelante	22.299	35%

Los rangos para la liquidación del impuesto a la renta de los ingresos provenientes de herencias, legados y donaciones correspondientes al ejercicio económico 2016 son los siguientes:

Año 2016 - En dólares			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	Impuesto Fracción Excedente
0	71.220	0	0%
71.220	142.430	0	5%
142.430	284.870	3.561	10%
284.870	427.320	17.805	15%
427.320	569.770	39.172	20%
569.770	712.200	67.662	25%
712.200	854.630	103.270	30%
854.630	En adelante	145.999	35%

- ✓ El Registro Oficial N° 660 del 31 de diciembre de 2015 el Servicio de Rentas Internas recuerda a los sujetos pasivos que tienen la obligación de Calcular y Pagar el Anticipo de Impuesto a la Renta.
- ✓ Según Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 se establecen las normas para la elaboración y presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

### **RESOLUCIONES DEL MINISTERIO DE TRABAJO**

- ✓ Según acuerdo No. MDT-2015-0241, se expide las Normas para el pago de utilidades a las personas trabajadoras.
- ✓ El Salario Básico Unificado para el 2016 presenta un incremento de \$12, es decir se ubica en \$ 366. Para su cálculo se consideró el costo de la canasta básica, la evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC), la productividad y el empleo, entre otros elementos.

**26. Eventos Subsecuentes**

---

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión del informe de auditoría (Marzo del 2016), 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 2015**



**Villavicencio**  
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

Quito, 29 de marzo del 2016

## 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 2015 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.ICI.DCCO.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.ICL.DCCO.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 incluidas 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 hubieran 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. No. SC.ICL.DCCO.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 2015**  
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2014	2015
<b>ACTIVOS</b>			
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	497.862	898.380
Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales	4	379.724	523.805
Otras cuentas por cobrar	5	53.140	50.677
Inventarios	6	2.309.304	1.597.190
Servicios y Otros Pagos Anticipados	7	80.760	55.959
Cuentas por Cobrar fiscales	8	240.927	243.390
Otros Activos Corrientes	9	21.700	23.090
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3.583.417</b>	<b>3.392.491</b>
 <b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Terrenos		1.374.066	1.374.066
Edificios		1.273.934	1.273.934
Construcciones en Curso		2.898	2.749
Maquinaria, equipos e instalaciones		914.029	959.869
Vehículos		151.430	200.247
Equipo de Computación		31.870	32.000
Muebles y Equipos de Oficina		9.091	9.915
Total		3.757.318	3.852.779
Menos: Depreciación acumulada		(550.628)	(734.477)
<b>NETO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>3.206.690</b>	<b>3.118.302</b>
Activos Biológicos		97.008	97.008
Menos: Depreciación acumulada		(65.486)	(65.486)
<b>NETO ACTIVO BIOLÓGICO</b>		<b>31.522</b>	<b>31.522</b>
<b>NETO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>10</b>	<b>3.238.212</b>	<b>3.149.824</b>
Otros Activos no Corrientes	11	7.337	2.450
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3.245.548</b>	<b>3.152.274</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>6.828.964</b>	<b>6.544.764</b>



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
**GERENTE GENERAL**



Tlgo. Luis Alberto Vélez García  
**CONTADOR GENERAL**

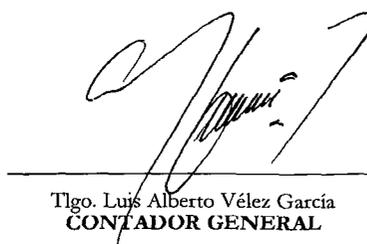
**SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	NOTAS	2014	2015
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas por pagar Proveedores	12	204.111	260.610
Obligaciones con la Administración Tributaria	13	44.280	7.461
Obligaciones con el IESS	14	18.032	18.647
Otros Pasivos Beneficios de Ley a Empleados	15	31.592	38.132
Otras Cuentas por Pagar	16	56.645	138.181
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>354.660</b>	<b>463.031</b>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	17	966.899	1.061.353
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>966.899</b>	<b>1.061.353</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.321.558</b>	<b>1.524.384</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital pagado	19	1.380.000	1.380.000
Reserva legal	20	245.321	245.321
Reserva facultativa	21	747.236	747.236
Resultados Acumulados	22	3.205.011	3.134.699
Pérdida del Ejercicio		(71.794)	(487.026)
<b>Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Compañía</b>		<b>5.505.774</b>	<b>5.020.229</b>
<b>Participación Controladora</b>		<b>1.632</b>	<b>151</b>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>5.507.406</b>	<b>5.020.380</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>6.828.964</b>	<b>6.544.764</b>

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 CONSOLIDADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en Dólares)

NOTAS

	2.014	2.015
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>5.158.804</b>	<b>4.102.585</b>
VENTA DE BIENES	4.782.455	3.665.573
VENTA DE SERVICIOS	366.118	339.006
INTERESES	8.026	13.416
OTROS INGRESOS	2.206	84.591
<b>COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b>	<b>3.686.612</b>	<b>3.077.422</b>
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.336.038	1.799.824
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	426.362	440.921
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	150.023	142.430
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	774.188	694.247
<b>GASTOS</b>	<b>1.472.012</b>	<b>1.457.489</b>
GASTOS DE VENTAS	217.162	164.410
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.180.959	1.289.683
GASTOS FINANCIEROS	73.891	3.396
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>180</b>	<b>(432.325)</b>
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	498	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(318)	(432.325)
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	18	54.701
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DE DEL IMPUESTO DIFERIDO	(71.794)	(487.026)
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	(71.794)	
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>(71.794)</b>	<b>(487.026)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL EL AÑO</b>	<b><u>(71.794)</u></b>	<b><u>(487.026)</u></b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
GERENTE GENERAL



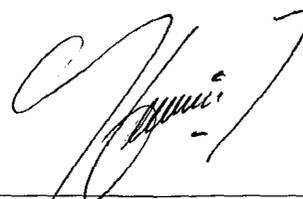
Tlgo. Luis Alberto Vélez García  
CONTADOR GENERAL

**SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y FIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
*(Expresado en dólares)*

<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS</b>	2.014	2.015
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>	<b>1.236.934</b>	<b>485.600</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>5.117.689</b>	<b>3.997.211</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.117.595	3.997.211
Otros cobros por Actividades de Operación	94	0
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(3.880.755)</b>	<b>(3.511.611)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.400.622)	(2.144.614)
Pagos a y por cuenta de empleados	(1.392.677)	(1.217.411)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(58.736)	(108.078)
Otros pagos por actividades de operación	(22.591)	(30.790)
Intereses Recibidos	7.546	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(13.676)	(10.718)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>	<b>19.486</b>	<b>(84.912)</b>
Importes recibidos por la venta de Propiedad, Planta y Equipo	2.000	0
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(12.514)	(98.011)
Cobros procedentes de Reembolso de Anticipos y Préstamos concedidos a Terceros	30.000	0
Intereses recibidos	0	13.099
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>	<b>(967.910)</b>	<b>0</b>
Pago préstamos	(1.784.910)	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	817.000	0
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>288.510</b>	<b>400.688</b>
	209.351	497.862
<b>EFFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>497.862</b>	<b>898.380</b>
 <b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	180	(432.325)
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>	<b>80.865</b>	<b>150.124</b>
Ajustes por gasto depreciación y amortización	144.864	185.133
Participación Trabajadores	(498)	0
Impuesto a la Renta	(71.476)	(54.701)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	7.975	19.693
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>1.155.889</b>	<b>767.801</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(25.179)	(87.063)
(Incremento) disminución en otras por cobrar	(16.448)	21.334
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	48.947	18.773
(Incremento) disminución en inventarios	1.074.426	712.114
(Incremento) disminución en otros activos	65.516	(8.397)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	36.453	96.437
Incremento (disminución) en otras por pagar comerciales	54.130	(73.517)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(56.991)	68.923
Incremento (disminución) en anticipos clientes	244	(300)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(25.210)	19.495
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>	<b>1.236.934</b>	<b>485.600</b>



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
**GERENTE GENERAL**



Tito Luis Alberto Vélez García  
**CONTADOR GENERAL**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**Al 31 De Diciembre Del 2015**

### **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.ICI.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 de acuerdo a la Resolución SC.ICI.DCCO.13.003 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 vencida y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

### **d) Provisión para cuentas incobrables**

Las sociedades no realizan 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 muy baja y la provisión para cuentas incobrables existente a la fecha de corte es suficiente para cubrir la incobrabilidad.

### **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. PIRELA, 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:

<b>Activo Fijo</b>	<b>Años de Vida Útil</b>	<b>Valor Residual</b>
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 patrimonial proporcional con cambios en otros resultados integrales en el caso de Inexa C.A., la compañía Pirela no mantiene inversiones durante el periodo informado.

### **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) Prestamos 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.

## **3. - Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Al 31 de diciembre del 2015 la sociedad presenta los siguientes saldos:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Caja y Fondo Rotativo	7,081	8,213
Bancos	390,781 (i)	290,167
Inversiones Temporales	100,000 (ii)	600,000
<b>Total</b>	<b>497,862</b>	<b>898,380</b>

(i) Corresponde a las siguientes cuentas corrientes:

	(Expresado en dólares)
Banco del Pacífico Cta. Cte. 123124-3	123,300
Banco del Pacífico Cta. Cte. 06836437	18,115
Produbanco Cta. Cte. 5097924	110,566
Produbanco Cta. Cte.	3,322
Produbanco Cta. Ahorros	34,864
<b>TOTAL</b>	<b>290,167</b>

(ii) Corresponde a las siguientes inversiones:

<b>INVERSIÓN A CORTO PLAZO</b>				
<b>ENTIDAD</b>	<b>EMISIÓN</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>TASA DE INTERÉS</b>	<b>MONTO</b>
Banco Produbanco	09/12/2015	25/01/2016	4.00%	300,000
Banco Produbanco	01/12/2015	11/01/2016	3.25%	300,000
<b>TOTAL</b>				<b>600,000</b>

#### 4. - Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales

Los Documentos y cuentas por Cobrar Comerciales de la sociedad al 31 de diciembre del 2015, son como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	306,630 (i)	185,486
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	85,146 (ii)	350,370
(-) Provisión para incobrables	<u>(12,052) (iii)</u>	<u>(12,052)</u>
<b>Total</b>	<b>379,724</b>	<b>523,805</b>

- (i) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes no relacionados del exterior por un valor de \$ 173,856, y locales por \$ 11,630.
- (ii) Son valores por cobrar a clientes relacionados, que de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera es The Plant Colors Group.
- (iii) 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 2015 es razonable.

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar aplicando el método de flujo de efectivo descontado; 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.

**5. - Otras Cuentas por Cobrar**

---

Al 31 de Diciembre del 2015, el saldo de otras cuentas por cobrar de la sociedad es como detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Funcionarios y empleados	16,750	10,171
Cupones y Certificados CORPEI	35,890	31,397
Valores en Garantía	500	900
Terceros	0	8,209
<b>Total</b>	<b>53,140</b>	<b>50,677</b>

**6. -Inventarios**

---

Al 31 de Diciembre del 2015, el saldo de inventarios de la sociedad es como se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Producto terminado	1,586,551 (i)	871,436
Materia prima	328,123	118,170
Materiales	309,419	330,091
Combustibles	7,931	4,616
Materiales y repuestos	61,787	64,341
Mercaderías en tránsito	15,493	208,535
<b>Total</b>	<b>2,309,304</b>	<b>1,597,190</b>

- (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 2015 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 1.91 veces en el 2015. 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.

#### 7. -Servicios y Otros Pagos Anticipados

Un resumen de los gastos anticipados de la sociedad al 31 de diciembre del 2015, se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Seguros	49,893	53,736
Anticipos Entregados a Proveedores	30,867	2,223
<b>Total</b>	<b>80,760</b>	<b>55,959</b>

#### 8. - Cuentas por Cobrar Fiscales

Un resumen de impuestos anticipados de la sociedad al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Crédito Tributario IVA	110,871 (i)	138,387
Crédito Tributario ISD	128,162	103,382
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	1,894	1,621
<b>Total</b>	<b>240,927</b>	<b>243,390</b>

- (i) Corresponde al crédito tributario acumulado desde años anteriores. Se mantiene un proceso de solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas de manera continua.

### 9. .- 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 \$ 1,690 corresponde a un valor pendiente de cobro al Servicio de Rentas Internas por un pago en exceso de impuestos.

### 10. .-Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2015 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 2015, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la sociedad es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Terrenos	1.374.066	1.374.066
Edificios	1.273.934	1.273.934
Construcciones en Curso	2.898 (i)	2.749
Maquinaria, equipos e instalaciones	914.029	959.869
Vehículos	151.430	200.247
Equipo de Computación	31.870	32.000
Muebles y equipos de oficina	9.091	9.915
Subtotal	<u>3.757.318 (ii)</u>	<u>3.852.779</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(550.628) (iii)</u>	<u>(734.477)</u>
Neto Propiedad, Planta y Equipo	3.206.690	3.118.302
Ativos Biológicos	97.008	97.008
Depreciación acumulada	<u>(65.486)</u>	<u>(65.486)</u>
Neto Activo Biológico	31.522 (iv)	31.522
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>3.238.212</b>	<b>3.149.824</b>

- (i) Corresponde a la construcción de una exclusiva para producto terminado.

(ii) El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Saldo al inicio de año	3,757,318
Adiciones	98,011
Construcciones en Curso	-149
Ventas y Bajas	-2,401
<b>Saldo neto al fin de año</b>	<b>3,852,779</b>

(iii) Al 31 de diciembre del 2015 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.

(iv) Un detalle al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

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

#### **11. - Otros Activos no Corriente**

---

Se trata de valores entregados en garantía a la SENAE, por trámites de Depósito Industrial.

## 12. .-Cuentas por pagar Proveedores

Un resumen de cuentas por pagar de la sociedad al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Ctas. por Pagar Relacionadas	41,613	93,113
Ctas. por Pagar No Relacionadas	162,498	167,497
<b>Total</b>	<b>204,111</b>	<b>260,610</b>

Al 31 de diciembre del 2015 la sociedad analizó las cuentas por pagar aplicando el método de flujo de efectivo descontado; el resultado no difiere significativamente del valor nominal de las mismas, por lo tanto, se reconoce a este valor.

## 13. .- Obligaciones con la Administración Tributaria

Corresponde a obligaciones corrientes por retenciones en fuente de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta por Pagar de la compañía PIRELA C.A.

## 14. .- Obligaciones con el IESS

Un resumen de obligaciones con el IESS de la sociedad al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Aportes por Pagar	12,721	14,214
Préstamos por Pagar	4,600	3,608
Fondos de Reserva por Pagar	711	825
<b>Total</b>	<b>18,032</b>	<b>18,647</b>

**15. -Otros Pasivos por Beneficios a Empleados**

---

Un resumen de otros pasivos por beneficios a empleados de la sociedad al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Décimo Tercera Remuneración	4908	5539
Décima Cuarta Remuneración	8470	11645
Vacaciones	17,717	20,949
Participación de los Trabajadores	498	0
<b>Total</b>	<b>31,592</b>	<b>38,132</b>

**16. -Otras Cuentas por Pagar.**

---

Un resumen de otras cuentas por Pagar de la sociedad al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
No Relacionadas Locales	51.949	39.108
Anticipo de Clientes	300	0
Provisiones	4.396	340
Comisiones por Pagar	0	98.733
<b>Total</b>	<b>56.645</b>	<b>138.181</b>

**17. -Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio**

---

El movimiento de la provisión para jubilación patronal de la sociedad durante el 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Provisión Jubilación Patronal	737,451 (i)	729,875
Desahucio	229,448 (ii)	331,478
<b>Total</b>	<b>966,899</b>	<b>1,061,353</b>

- (i) El valor de la provisión de acuerdo a la proyección para el año 2015 en base al cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2015 difiere del valor provisionado por la compañía, el cual no se ajustado 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 2015, valor que cubre las obligaciones en base a la normativa laboral vigente al término del periodo.

### 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.

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

Pérdida del ejercicio	-	347,968	
(-) 15% Participación de Trabajadores		-	
(-) Otras Rentas Exentas	-	69,203	
(+) Gastos No deducibles		74,773	
(-) Deducción pago a discapacitados		-	
(=) <b>Base Imponible</b>	<b>-</b>	<b>342,398</b>	
22% IMPUESTO CAUSADO		-	
(-) Anticipo Impuesto a la Renta Pagado	(i)	-	50,379
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago		-	7,489
(-) Retenciones en la Fuente Ejerc. Fiscal		-	7,216
(-) Crédito Tributario años anteriores		-	1,894
<b>Crédito Tributario Impuesto Renta</b>		<b>-</b>	<b>1,621</b>

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

<b>Resultado del Periodo</b>	-84,357
(-) 15% Participación Laboral	0
(+) Gastos no Deducibles	31,447
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>-52,910</b>
Impuesto a la Renta causado	0
(-) Anticipo Impuesto a la Renta Determinado (i)	-4,322
(-) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	154
(-) Retenciones en la Fuente del año	-6
<b>Impuesto a la Renta por pagar</b>	<b>148</b>

(i) Constituye el pago mínimo del Impuesto a la Renta por el ejercicio económico determinado en el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014.

#### 19. -Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2015 el capital social de la sociedad consiste en la suma de \$ USD 1,380,000.

#### 20. -Reserva Legal

Al 31 de diciembre del 2015 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 2015 es de \$ 747,236.

#### 22. - Resultados Acumulados

La Superintendencia de Compañías, mediante la resolución N° SC.ICLCPAIFRS.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 2015, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2014	2015
Reserva de Capital	540,377	540,377
Reserva Valuación de Acciones	68,460	68,460
Resultados acumulados NIIF's	2,596,174	2,596,174
Pérdidas Acumuladas	0	-70,313
<b>Total</b>	<b>3,205,011</b>	<b>3,134,699</b>

### **23. Participación no Controladora**

Al 31 de diciembre del 2015, la participación de la parte no controladora es por un valor de \$ 151.

### **24. -Aspectos Relevantes**

#### **ASPECTOS ECONÓMICOS**

- ✓ A diciembre del 2015 existe una contracción de la economía en vista de que el medio circulante era sostenido por las operaciones realizadas por el Gobierno y fundamentalmente por la exportación del petróleo cuyo precio se estableció alrededor de \$85.00 por barril de petróleo y al término del año 2015 se encuentra alrededor de los \$ 30.00 lo que causa incertidumbre en la economía del país para el año 2016.

#### **COMITÉ DE COMERCIO EXTERIOR COMEX**

- ✓ 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 entró 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 como textiles, artículos electrónicos, alimentos procesados, materiales de construcción y demás ítems; se excluyen medicamentos, artículos de higiene, cosméticos, repuestos, entre otros productos, la lista completa está publicada en la página web de la entidad.

- ✓ A partir del 15 de octubre del 2015 entra en vigencia la canasta comercial para Carchi que permite a los comerciantes de Carchi importar desde Colombia sin aranceles ni salvaguardias de productos para ser comercializados en la provincia.

**REFORMAS A LAS LEYES TRIBUTARIAS**

- ✓ Según registro oficial No. 405 del 29 de diciembre del 2014 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal para ser aplicada en el año 2015.
- ✓ Con Resolución No. NAC-DGERCGC12-00105 de fecha 09 de marzo del 2012 se emite un calendario para la presentación de los comprobantes electrónicos como se detalla a continuación:

Grupo	Fecha de inicio	Sujetos pasivos
1	A partir del 01-06-2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción el RUC, actividades económicas correspondientes al sector y subsector, telecomunicaciones y televisión pagada respectivamente.</li> </ul>
2	A partir del 01-08-2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito</li> </ul>
3	A partir del 01-20-2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Exportadores calificados por el SRI como contribuyentes especiales</li> </ul>
4	A partir del 01-01-2015 Será aplicable hasta el 31 de diciembre del 2015.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los demás contribuyentes especiales no señalados en los tres grupos anteriores</li> <li>• Contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores)</li> <li>• Los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.</li> </ul>

- ✓ De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2015, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22% para el cálculo del Impuesto a la Renta
- ✓ La resolución No. NAC-DGERCGC15-00000284 del SRI establece que a partir del 1 de junio del 2015 entran en vigencia las retenciones de IVA entre Contribuyentes Especiales, en los porcentajes de 10% y 20% para bienes y servicios respectivamente.
- ✓ El Servicio de Rentas Interna expide la Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 el 04 de diciembre del 2015 en la que se recuerda a las Sociedades temas como la Deducibilidad de los Costos o gastos y el reconocimiento tributario de Impuestos Diferidos.
- ✓ En el Registro Oficial No. 657 se establecen los rangos de las tablas establecidas para liquidar el impuesto a la renta de las personas naturales, sucesiones indivisas, herencias, legados y donaciones para el 2016 a partir de la variación anual del índice de Precios al Consumidor de Área Urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre de 2015.

Para la liquidación del impuesto a la renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes al ejercicio económico 2016 son los siguientes:

Año 2016 - En dólares			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	Impuesto Fracción Excedente
0	11.170	0	0%
11.170	14.240	0	5%
14.240	17.800	153	10%
17.800	21.370	509	12%
21.370	42.740	938	15%
42.740	64.090	4.143	20%
64.090	85.470	8.413	25%
85.470	113.940	13.758	30%
113.940	En adelante	22.299	35%

Los rangos para la liquidación del impuesto a la renta de los ingresos provenientes de herencias, legados y donaciones correspondientes al ejercicio económico 2016 son los siguientes:

Año 2016 - En dólares			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	Impuesto Fracción Excedente
0	71.220	0	0%
71.220	142.430	0	5%
142.430	284.870	3.561	10%
284.870	427.320	17.805	15%
427.320	569.770	39.172	20%
569.770	712.200	67.662	25%
712.200	854.630	103.270	30%
854.630	En adelante	145.999	35%

- ✓ El Registro Oficial N° 660 del 31 de diciembre de 2015 el Servicio de Rentas Internas recuerda a los sujetos pasivos que tienen la obligación de Calcular y Pagar el Anticipo de Impuesto a la Renta.
- ✓ Según Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 se establecen las normas para la elaboración y presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

### **RESOLUCIONES DEL MINISTERIO DE TRABAJO**

- ✓ Según acuerdo No. MDT-2015-0241, se expide las Normas para el pago de utilidades a las personas trabajadoras.
- ✓ El Salario Básico Unificado para el 2016 presenta un incremento de \$12, es decir se ubica en \$ 366. Para su cálculo se consideró el costo de la canasta básica, la evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC), la productividad y el empleo, entre otros elementos.

**1. Eventos Subsecuentes**

---

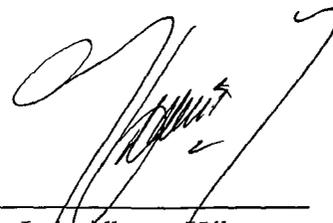
Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión del informe de auditoría (Marzo del 2016), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

**-Fin-**



---

Ing. Pedro Steiner  
**GERENTE GENERAL**



---

Tlgo. Luis Alberto Vélez  
**CONTADOR GENERAL**

**-Fin-**