



*Econ. S. Paulino Labre A.*

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA  
MANZANA 607 - SOLAR 9  
TELEFONO: 2249-481  
CASILLA: 09-01-10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

25 de mayo del 2015

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de  
Silvatech S. A.  
Guayaquil, Ecuador

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Silvatech S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, 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 importantes y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2013 se presentan a efectos comparativos con los del año 2014.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas empresas (NIIF para las PYMES), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



*Econ. S. Paulino Labre A.*

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Silvatech S. A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

  
**Econ. S. Paulino Labre A.**  
**Reg. Nac. 8538**  
**SC-RNAE-2 No. 156**

SILVATECH S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	236,062	452,789
Cuentas por cobrar (Nota E)	378,074	526,371
Inventarios (Nota F)	812,127	910,867
Activos por impuestos corrientes (Nota G)	<u>97,299</u>	<u>83,200</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,523,562</u>	<u>1,973,227</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Muebles y equipos (Nota H)	682,541	386,104
Propiedades de inversión (Nota I)	81,549	86,317
Otros activos no corrientes (Nota J)	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>864,090</u>	<u>572,421</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>2,387,652</u>	<u>2,545,648</u>
	=====	=====
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar (Nota K)	271,136	464,522
Provisiones por beneficios a empleados (Nota L)	37,348	45,045
Otras obligaciones corrientes (Nota M)	10,440	14,170
Otros pasivos corrientes (Nota N)	<u>157,332</u>	<u>419,239</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>476,256</u>	<u>942,976</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por pagar a parte relacionada (Nota O)	437,782	249,520
Provisiones por beneficios a empleados (Nota L)	<u>12,239</u>	<u>8,733</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>450,021</u>	<u>258,253</u>
TOTAL PASIVOS	<u>926,277</u>	<u>1,201,229</u>
PATRIMONIO		
Capital social (Nota P)	24,000	24,000
Reserva legal (Nota Q)	53,203	53,203
Resultados acumulados (Nota R)	1,267,217	1,105,630
Ganancia del ejercicio	<u>116,955</u>	<u>161,586</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,461,375</u>	<u>1,344,419</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2,387,652</u>	<u>2,545,648</u>
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.

SILVATECH S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ventas netas	2,056,408	2,820,020
Costo de ventas	<u>(1,492,918)</u>	<u>(2,143,518)</u>
Ganancia bruta	<u>563,490</u>	<u>676,502</u>
Rendimientos financieros	9,527	7,137
Gastos Operacionales		
Sueldos y salarios	(118,598)	(103,751)
Beneficios sociales	(26,623)	(12,981)
Aportes a la seguridad social	(25,598)	(28,699)
Honorarios profesionales	(16,669)	(1,050)
Suministros y materiales	(6,180)	(7,013)
Mantenimiento y reparaciones	(30,859)	(12,116)
Impuestos y contribuciones	(9,532)	(13,760)
Transporte	(6,339)	(6,731)
Combustible	(1,781)	(1,553)
Seguros y reaseguros	(14,745)	(24,421)
Publicidad y promociones	(5,970)	(3,617)
Comisiones	(72)	(1,719)
Arrendamientos	(14,760)	(14,760)
Gastos de viaje y gestión	(15,374)	(10,573)
Depreciación	(24,768)	(20,416)
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	(3,668)	(77)
Gastos financieros	(35,110)	(17,971)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(38,214)</u>	<u>(133,807)</u>
	<u>(394,860)</u>	<u>(415,015)</u>
Ganancias antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	178,157	268,624
Participación a trabajadores (Nota T)	(26,724)	(40,294)
Impuesto a las ganancias (Nota U)	<u>(34,478)</u>	<u>(66,744)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>116,955</u>	<u>161,586</u>

Ver notas a los estados financieros.

SILVATECH S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>Resultados acumulados</u>					<u>Ganancia del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Adopción primera vez de las NIIF</u>		
Saldo al 31 de diciembre del 2012	24,000	53,203	446	753,553	(2,858)	354,490	1,182,834
Transferencia			(446)	352,078	2,858	(354,490)	0
Resultado integral del año						<u>161,586</u>	<u>161,586</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	24,000	53,203	-	1,105,631	-	161,586	1,344,420
Transferencia				161,586		(161,586)	0
Resultado integral del año						<u>116,955</u>	<u>116,955</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>24,000</u>	<u>53,203</u>	<u>-</u>	<u>1,267,217</u>	<u>-</u>	<u>116,955</u>	<u>1,461,375</u>

Ver notas a los estados financieros.

SILVATECH S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Resultado integral del año	116,955	161,586
Ajustes por partidas que no requirieron uso de efectivo:		
Depreciación	24,770	20,414
Provisión (ajuste) para jubilación patronal y bonificación por desahucio	3,506	(863)
Cambios en activos y pasivos:		
(Disminución) en cuentas por cobrar	148,297	198,608
(Disminución) en inventarios	98,740	20,636
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	-	(21,017)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(14,099)	(42,370)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(193,386)	249,010
(Disminución) en provisiones por beneficios a empleados	(7,697)	(43,829)
(Disminución) en otras obligaciones corrientes	(3,730)	(60,398)
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes	(261,907)	<u>32,227</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(88,551)</u>	<u>514,004</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de muebles y equipos	(316,439)	(226,599)
Disminución en otros activos no corrientes	-	<u>3,504</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(316,439)</u>	<u>(223,095)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Entrega de accionista	188,263	-
Pago a accionista	-	(153,271)
(Pago a) persona natural	-	<u>(32,708)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>188,263</u>	<u>(185,979)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		
(Disminución) aumento neto durante el año	(216,727)	104,930
Saldo al inicio del año	<u>452,789</u>	<u>347,859</u>
Saldo al final del año	236,062	452,789
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de los E. U. de A.)

A. INFORMACION GENERAL

Silvatech S. A. (la Compañía) fue constituida el 31 de julio de 1995 en Guayaquil. Su actividad es dedicarse a la venta al por mayor de artículos de ferretería, material eléctrico y demás actividades vinculadas con la misma.

La emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fue autorizada el 14 de abril del 2015 por la Administración de la Compañía.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, son las que se detallan a continuación, y han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

Bases de preparación. - La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E. U. de A. y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PY-MES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y criterios contables críticos (ver Nota D). También requiere que aquella ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

A partir del 1 de enero del 2014 entraron en vigencia enmiendas a las NIC 1, NIC 16, NIC 19, NIC 27 y se aplican las NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12, NIIF 13 y NIIF 14. También a partir del 1 de enero del 2014 se deben aplicar las enmiendas a las NIC 27, NIC 32, NIC 39, NIIF 10, NIIF 12 y NIIF 14. La NIIF 9 tiene vigencia a partir del 1 de enero del 2015 y la NIIF 15 a partir del 1 de enero del 2017.

El efectivo y equivalentes al efectivo representa el efectivo en caja y los depósitos a la vista en las entidades bancarias.

Los activos financieros comprenden las cuentas por cobrar a clientes y otros, las cuales son registradas al costo, cuando se vende la mercadería y es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios. La Compañía constituye provisiones con cargo a los resultados del año, para cubrir posibles pérdidas de créditos vencidos, de acuerdo con lo establecido en las disposiciones tributarias.

Los inventarios se registran a su costo de adquisición, el cual no excede al valor neto de realización. El costo es determinado mediante el método del costo promedio.

Los muebles y equipos están contabilizados al costo y no se considera necesario efectuar una valuación, para ajustar a valor de mercado, de acuerdo con disposiciones de la Sección 17 Propiedades, planta y equipo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)**

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento y se reconocen por su valor razonable, determinado en base a su costo de adquisición.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos y de las propiedades de inversión son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33,33
Sistemas informáticos	3	33,33
Equipo de oficina	10	10
Instalaciones	10	10
Vehículos	5	20

El deterioro de los activos se reconoce cuando los activos están contabilizados por encima del importe que se pueda recuperar, a través de su utilización o de su venta.

Los pasivos financieros constituyen las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios que son registradas al costo y dadas de baja cuando se cancelan. Las otras obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable y se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un evento pasado, que es probable que se requiera la salida de recursos para cancelar la obligación y cuyo importe puede ser estimado de forma fiable.

La jubilación patronal de acuerdo con el Código del Trabajo constituye el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que por veinticinco (25) años o más, hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuado por una empresa profesional independiente.

La bonificación por desahucio según el Código del Trabajo representa el importe que el empleador entregará al trabajador equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se entrega la mercadería al cliente y se transfiere la totalidad de los riesgos y beneficios. Las devoluciones y descuentos se disminuyen de las ventas.

Los gastos de operaciones se registran por el método de lo devengado, incluyendo el costo de ventas, impuestos, contribuciones y otros gastos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto diferido, si éste lo hubiere.

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

C. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las NIIF requieren ciertas revelaciones sobre los factores de riesgos financieros, según se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la comercialización de artículos de ferretería y material eléctrico. Existe el riesgo en el negocio por la variación del precio de compra al efectuarse la importación de los productos. Con el fin de minimizar tal riesgo, la Compañía mantiene controles estrictos en la compra de sus inventarios, las cuales se realizan en base al pedido de los clientes.

Crédito.- La Compañía enfrenta riesgos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 30 días de plazo promedio. Sin embargo, la Compañía considera que es un riesgo moderado y manejable debido a que mantiene una cartera de clientes diversificada. Además, la Compañía realiza monitoreo regular sobre la gestión de cobranzas y cupo de crédito ofrecido a sus clientes, así como la obtención de reportes de calificación de crédito fundamentados en información crediticia emitida por entidades competentes. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en U. S. dólares.

Liquidez.- Este riesgo implica que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque utilizado para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión o apremio financiero.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La Administración efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, que inciden en la valuación y presentación de algunas partidas de activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, hechos posteriores podrían ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

Los estimados y criterios utilizados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

E. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	131,635	174,857
Funcionarios y empleados	85,119	68,227
Anticipos a proveedores	161,426	282,032
Deudores varios	1,953	3,314
Provisión cuentas incobrables	<u>(2,059)</u>	<u>(2,059)</u>
	378,074	526,371
	=====	=====

Durante el año 2014 no hubo movimiento de la provisión para cuentas incobrables.

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

F. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	582,477	415,104
Mercaderías en tránsito	<u>229,650</u>	<u>495,763</u>
	<u>812,127</u>	<u>910,867</u>
	=====	=====

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
I. V. A. pagado	28,392	37,757
Retenciones de I. V. A.	11,542	45,443
Impuesto salida divisas	<u>57,365</u>	-
	<u>97,299</u>	<u>83,200</u>
	=====	=====

H. MUEBLES Y EQUIPOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al costo:		
Saldos al comienzo del año	445,339	218,740
Adiciones	<u>316,439</u>	<u>226,599</u>
Saldos al final del año	<u>761,778</u>	<u>445,339</u>
Depreciación acumulada:		
Saldos al comienzo del año	59,235	43,588
Adiciones	<u>20,002</u>	<u>15,647</u>
Saldos al final del año	<u>79,237</u>	<u>59,235</u>
Neto	<u>682,541</u>	<u>386,104</u>
	=====	=====

I. PROPIEDADES DE INVERSION

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al costo:		
Saldos al comienzo del año	<u>95,350</u>	<u>95,350</u>
Saldos al final del año	<u>95,350</u>	<u>95,350</u>
Depreciación acumulada:		
Saldos al comienzo del año	9,033	4,266
Adiciones	<u>4,768</u>	<u>4,767</u>
Saldos al final del año	<u>13,801</u>	<u>9,033</u>
Neto	<u>81,549</u>	<u>86,317</u>
	=====	=====

J. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversión permanente	(1) 100,000	100,000
	=====	=====

(1) Constituye título nominativo de participación en Fideicomiso Mercantil Irrevocable denominado "Fideicomiso GM Hotel".

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

K. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	110,739	30,087
Proveedores del exterior	<u>160,397</u>	<u>434,435</u>
	<u>271,136</u>	<u>464,522</u>
	=====	=====

L. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	10,624	4,751
Participación a trabajadores	<u>26,724</u>	<u>40,294</u>
	<u>37,348</u>	<u>45,045</u>
	=====	=====

La Compañía ha registrado durante el año 2014 las provisiones para el pago de la jubilación patronal y la bonificación por desahucio con cargo a los resultados del ejercicio, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

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

Saldo al comienzo del año	7,012
Provisión del año	<u>3,668</u>
Saldo al final del año	<u>10,680</u>

El movimiento de la provisión para bonificación por desahucio durante el año 2014, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	1,721
Ajuste a provisión	<u>(162)</u>
Saldo al final del año	<u>1,559</u>

12,239

=====

M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de I.V.A.	4,867	690
Retenciones en la fuente	4,367	6,933
Aporte patronal al I. E. S. S.	1,206	1,149
Impuesto a la renta por pagar	-	<u>5,398</u>
	<u>10,440</u>	<u>14,170</u>
	=====	=====

N. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos de clientes	155,699	417,948
Aporte individual al I. E. S. S.	938	884
Préstamos quirografarios	<u>695</u>	<u>407</u>
	<u>157,332</u>	<u>419,239</u>
	=====	=====

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

O. CUENTAS POR PAGAR A PARTE RELACIONADA

Representan valores recibidos de accionista, que no tienen fecha de vencimiento pero que generan intereses del 20% anual, pagadero mensualmente (ver Nota U).

P. CAPITAL SOCIAL

Está representado por 24.000 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal US\$ 1.00 cada una.

Q. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

R. RESULTADOS ACUMULADOS

Este rubro se origina en la aplicación de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R. O. No. 566 del 28 de octubre del 2011, y que incluye:

Reserva de capital.- Comprende los saldos que la Compañía registró contablemente como resultado del proceso de conversión de sucres a dólares de los E. U. de A. efectuado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Ganancias acumuladas - distribuibles.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como re-liquidación de impuestos, etc..

Resultado acumulado por adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

S. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión durante el año 2014, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	40,294
Pagos durante el año	(40,294)
Provisión del año	<u>26,724</u>
Saldo al final del año	<u>26,724</u>
	=====

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

T. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 22% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 12% en el caso de que se reinviertan las ganancias. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuar el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual, si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

Una conciliación entre la ganancia contable, según estados financieros del año 2014 y la ganancia gravable, es como sigue:

Ganancia después de participación a trabajadores, según estados financieros	151,433
Partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	<u>5,286</u>
Ganancia gravable	<u>156,719</u>
Gasto por impuesto corriente	34,478
	=====

El movimiento de la provisión y liquidación del impuesto a la renta causado durante el año 2014, fue como sigue:

Pago de cuotas por anticipo de impuesto a la renta	4,497
Retenciones en la fuente	20,961
Impuesto a la salida de divisas	<u>9,020</u>
Gasto por impuesto corriente	34,478
	=====

A la fecha, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

U. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2014, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Cuentas por pagar (largo plazo) a:	
Accionista (ver Nota O)	437,782

V. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 16 de enero del 2013 la Resolución No.NAC-DGER13-00011, a través de la cual se modificó la Resolución anterior y se determinó cambios en los valores mínimos para los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 3,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 6,000,000.

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

W. COMPROMISOS

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de sus propiedades de inversión, con plazos de vencimiento de un año y renovables.

X. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (25 de mayo del 2015), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

---



*Econ. S. Paulino Labre A.*

C.D.I.A. LA ALBORADA VI ETAPA  
MANZANA 607 - SOLAR 9  
TELEFONO: 2921-235  
CASILLA: 09-01-10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

Guayaquil, 24 de junio del 2015

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Oficina de Guayaquil.-

Estimados señores:

Ref.: Exped. No. 75575-95

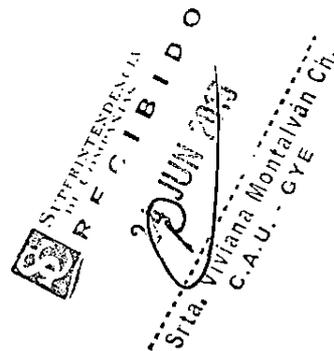
Adjunto sírvanse encontrar un (1) ejemplar del Informe de auditoría de los estados financieros de Silvatech S. A., correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre del 2014.

Atentamente,

  
Econ. S. Paulino Labre A.  
Reg. Nac. 8538  
SC-RNAE 156

c. c. Archivo

Adj.: Lo indicado



DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO  
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

29 JUN 2015

RECIBIDO

Hora: 16:00 Firma: Ashley

Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Visitenos en: [www.supercias.gob.ec](http://www.supercias.gob.ec)

Fecha:

24/JUN/2015 10:03:11

Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 24809-0  
ECON PAULINO LABRE

Expediente: 75575

RUC: 0991339701001

Razón social:

SILVATECH S.A.

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA  
SOCIETARIA

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

Revise el estado de su tramite por INTERNET 70  
Digitando No. de trámite, año y verificador =