

CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

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

1.- Información General:

CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA, fue constituida como compañía anónima en la ciudad de Guayaquil el 8 de enero del 2001, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 20 de julio del 2001.

La Compañía tiene como actividad principal la venta al por mayor y menor de equipos industriales, incluyendo sus partes y piezas.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Lotización Inmaconsa Sl. 1 Mz. 1, Parque Comercial California Local A-5, Kilómetro 11.5 Vía a Daule.

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

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

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

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

No. Identificación	Nacionalidad	Nombre del accionista	No. Acciones	%
1893453	Peruana	Bazán Vidal Baco Raúl	71.806	22,91
0356904	Peruana	Castro Palhua Delia Zunilda	71.806	22,91
3119950	Peruana	Castro Palhua Herberth Hugo	71.806	22,91
4140293	Peruana	Leiva Gibaja Norman Lester	26.220	8,36
2048552	Peruana	Ramírez López Mauricio E.	71.806	22,91
		Total	313.444	100

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los

registros contables de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), sobre la base del costo histórico.

2.2 Efectivo y equivalente de efectivo

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

2.3 Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

2.3.2 Otros pasivos financieros

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

2.3.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de

transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

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

2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

2.3.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

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

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.4 Inventarios

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

2.5 Propiedad, Planta y Equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

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

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

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

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

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

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

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

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

Edificios	20
Maquinaria	10
Muebles y Equipos de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

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

2.6 Deterioro del valor de los Activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos

han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

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

2.7 Impuestos.

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

2.7.1 Impuestos corrientes

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

2.7.2 Impuestos corrientes y diferidos

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

2.8 Beneficios a Empleados

2.8.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

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

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

2.8.2 Participación de trabajadores

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

2.9 Reconocimiento de Ingresos

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

2.9.1 Venta de bienes

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

2.9.2 Venta de servicios

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

2.10 Costos y Gastos

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

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

3 Estimación y Juicios Contables Críticos

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y

periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

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

3.2 Beneficios a Empleados

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

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Efectivo	150	329
Bancos	18,065	20,559
Total	18,215	20,888

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de diciembre	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionados	273,295	326,875
Clientes relacionados	8,682	8,682
Provisión para cuentas dudosas	(19,320)	(19,320)
Subtotal	262,657	316,237
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a vendedores	11,562	14,000
Funcionarios y empleados	5,557	5,640
Otras	4,071	4,420
Provisión para cuentas dudosas	(0)	(0)
Subtotal	21,190	24,060
Total	283,847	340,297

Clasificación:

Corriente	283,847	340,297
No corriente	0	0
Total	283,847	340,297

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

Anticipo a vendedores representan anticipos entregados por concepto de comisiones.

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

31 de diciembre		
	2014	2013
Saldo al principio del año	(19,320)	(19,320)
Provisión con cargo a resultados	0	0
Castigos	0	0
Saldo al final del año	(19,320)	(19,320)

6 Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

31 de diciembre		
	2014	2013
Productos Terminados	739.978	842,274
En tránsito	0	0
Subtotal	739.978	842,274
Provisión por deterioro	0	0
Total	739.978	842,274

7 Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

31 de diciembre		
	2014	2013
Depósitos en garantía	1,385	1,385
Total	1,385	1,385

Clasificación:

Corriente	0	0
No corriente	1,385	1,385
Total	1,385	1,385

8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Costo	678,498	689,769
Depreciación acumulada y deterioro	(303,926)	(273,411)
	374,572	416,358

Clasificación:

Edificios	268,604	288,612
Maquinaria	55,173	64,660
Muebles y equipos de oficina	6,603	8,090
Equipos de computación	3,389	3,024
Vehículo	40,803	51,972
	374,572	416,358

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Edificios	Maquinaria	Muebles Y Equipo Oficina	Equipos De Com- putación	Vehículo	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	426,813	94,843	25,945	29,285	112,883	689,769
Adiciones y/o Reavalúos	0	0	402	2,591	0	2,993
Ventas y / o retiros	(14,264)	0	0	0	0	(14,264)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	412,549	94,843	26,347	31,876	112,883	678,498

Depreciación acumulada y deterioro:						
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(138,201)	(30,183)	(17,855)	(26,261)	(60,911)	(273,411)
Gastos por depreciación	(20,008)	(9,487)	(1,889)	(2,226)	(11,169)	(44,779)
Ventas y / o retiro	14,264	0	0	0	0	14,264
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(143,945)	(39,670)	(19,744)	(28,487)	(72,080)	(303,926)

9 Préstamos

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

	31 de diciembre	
	2014	2013
Garantizados- al costo amortizado:		
Préstamos Bancarios	95,392	194,852
Préstamos Comerciales	209,931	202,935
Total	305,323	397,787

Clasificación:

Corrientes	280,817	309,543
No corrientes	24,506	88,244
Total	305,323	397,787

Resumen de acuerdos de los préstamos:

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

		31 de diciembre						31 de diciembre			
		2014		2013		2014		2013			
Fecha	Fecha	Tasa	Valor	Importe en	Valor	Importe en	No	No			
Acceptor	Concesión/encimiento	Interés	nominal	libros	nominal	libros	Corriente	corriente	Corriente	Corriente	
Préstamos Bancarios											
MACHALA-PTMO.AL PERSONAL			88	88	425	425	88	0	425	0	
MACHALA	01/04/2013	27/03/2014	11,82%	30.000	0	30.000	7.817	0	0	7.817	0
MACHALA	21/12/2014	05/11/2017	11,23%	17.700	17.284	0	0	5.303	11981	0	0
PICHINCHA	26/11/2012	20/05/2014	11,20%	29.764	0	29.764	8.773	0	0	8.773	0
PICHINCHA	27/11/2012	12/11/2015	11,20%	67.000	23.602	67.000	46.822	23.602	0	23.220	23.602
PICHINCHA	07/11/2013	07/05/2015	11,20%	25.000	7.692	25.000	24.823	7.692	0	17.131	7.692
AMAZONAS	07/11/2012	05/11/2015	11,83%	12.976	4.354	12.976	8.690	4.354	0	4.336	4.354
AMAZONAS	12/09/2014	07/09/2015	11,83%	30.200	22.963	0	0	22.963	0	0	0
AMAZONAS-CARTERA	01/12/2014	31/12/2014		9.493	1327	0	0	1327	0	0	0
RSA FONDOS-ANTICIPO COBRANZA	05/12/2013	04/03/2014				39.102	39.102	0	0	39.102	0
MACHALA-ANTICIPO COBRANZA	22/12/2013	28/02/2014				36.800	36.800	0	0	36.800	0
MACHALA-ANTICIPO COBRANZA	11/12/2013	28/02/2014		0	0	21600	21600	0	0	21600	0
MACHALA-ANTICIPO COBRANZA	23/12/2014	23/03/2015		18.082	18.082	0	0	18.082	0	0	0
SUBTOTAL			240.303	95.392	262.667	194.852	83.411	11981	159.204	35.648	
Préstamos Comerciales											
*Inmob. Su Fortuna	01/08/2010	01/07/2014	12,00%	200.000	158.333	200.000	158.333	158.333	0	129.167	29.166
MAQUINARIAS Y VEHICULOS	24/12/2013	24/12/2016	14,00%	22.920	13.205	22.920	22.301	6.943	6.262	10.586	11.715
MAQUINARIAS Y VEHICULOS	24/12/2013	24/12/2016	14,00%	22.920	13.205	22.920	22.301	6.942	6.263	10.586	11.715
VENFATEC	31/10/2014	29/01/2015		11.982	7.988	0	0	7.988	0	0	0
VENFATEC	23/12/2014	23/03/2015		17.200	17.200	0	0	17.200	0	0	0
SUBTOTAL			275.022	209.931	245.840	202.935	197.406	12.525	150.339	52.596	
TOTAL			515.325	305.323	508.507	397.787	280.817	24.506	309.543	88.244	

*Cuentas por pagar a Inmobiliaria Su Fortuna genera intereses y es por la compra de una bodega. A la fecha del Informe solamente se ha cancelado hasta la cuota No. 10/48 cuyo vencimiento fue el 01/05/2011 y la cuota se canceló el 29/03/2012. Desde esa fecha no se registran cancelaciones a esa obligación. Esta deuda ha sido refinanciada en el año 2015 con el Banco de Machala.

La compañía ha entregado bienes inmuebles como garantía de los préstamos bancarios.

La Compañía obtiene financiamiento a través de la venta de cartera de clientes.

10 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

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

	31 de diciembre	
	2014	2013
Cuentas y Documentos por pagar comerciales:		
Proveedores locales	184,561	277,245
Proveedores del exterior	28,933	107,876
Subtotal	213,494	385,121

Otras cuentas por pagar :

Anticipo de clientes	69	69
Cuentas por pagar relacionadas	55,520	55,520
Otras	81,003	49,502
Subtotal	136,592	105,091
Total	350,086	490,212

Clasificación:

Corrientes	336,428	476,554
No corrientes	13,658	13,658
Total	350,086	521,858

Cuentas por pagar relacionadas representan valores por pagar a accionistas y a la compañía Sehinesa. La cuenta por pagar a accionistas genera intereses pero la Compañía no ha reconocido ese gasto durante el ejercicio.

Cuenta Proveedores locales representa valores por pagar a “Talleres Hidráulicos” que están respaldados con la firma de pagarés con vencimientos mensuales del 6 de enero al 6 de mayo del 2015.

11 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Beneficios sociales	7,139	9,546
Participación de trabajadores	3,476	7,309
Intereses por pagar	39,668	31,646
Total	50,283	48,501

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses Por pagar	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	9,546	7,309	31,646	48,501
Provisiones	19,214	3,476	29,736	52,426
Pagos	(21,621)	(7,309)	(21,714)	(50,644)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	7,139	3,476	39,668	50,283

12 Impuestos

12.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	31 de diciembre	
	2014	2013
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado	0	6,236
Retenciones en la fuente	7	0
Anticipo impuesto a la renta	0	0
Total	7	6,236
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	18,754	866
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	683	1,346
Impuesto a la renta por pagar	0	191
Total	19,437	2,403

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

	2014	2013
Saldo al principio del año	191	0
Provisiones con cargo a resultado	15,356	14,384
Pagos	(15,547)	(14,193)
Saldo al final del año	0	191

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

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

	2014	2013
Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	19,696	41,420
Gastos no deducibles	26,691	23,961
Deducción por trabajadores discapacitados	0	0
Utilidad gravable:	46,387	65,381
Impuesto a la renta causado 22%	10,205	14,384
Anticipo calculado	15,356	11,923
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	15,356	14,384

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

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

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

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2011 hasta el 2014 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

13 Precios de Transferencia

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

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

14 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	17,572	17,572
Bonificación por desahucio	3,662	3,662
Total	21,234	21,234

14.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14.2. Bonificación por Desahucio

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

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior se calculan utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Durante el año 2014, la Compañía no registra provisiones por beneficios definidos.

15 Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste en 313,444 (313,444 en el 2013) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en acciones
Saldo al 31 de diciembre del 2013	313,444	313,444
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	313,444	313,444

15.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

15.3 Resultados Acumulados

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF.

Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para absorber pérdidas de años anteriores y los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere. También puede ser utilizado para realizar aumentos de capital y para ser distribuido a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2014	2013
Ingresos provenientes de la venta de bienes	1,117,886	1,494,500
Total	1,117,886	1,494,500

17 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2014	2013
Utilidad en venta de activo fijo	0	2,200
Otros ingresos	1,163	2,172
Total	1,163	4,372

18 Costos y Gastos por su naturaleza

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

	2014	2013
Costo de ventas	660,504	938,155
Gastos de administración	319,924	392,696
Gastos de ventas	85,712	80,855
Total	1,066,140	1,411,706

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

2014 2013

Cambio en inventarios de productos terminados no producidos	102,296	-265,391
Compras de productos terminados no producidos	558,208	1,203,546
Sueldos y beneficios sociales	194,837	209,626
Publicidad, propaganda	378	485
Fletes y transporte	837	433
Honorarios y servicios profesionales	16,405	16,832
Combustibles y lubricantes	4,683	5,730
Suministros, materiales, repuestos	16,834	9,331
Arrendamientos	4,891	0
Comisiones	3,067	22,023
Mantenimientos y reparaciones	36,165	14,691
Gastos de gestión	1,401	6,318
Gastos de viaje	30,045	36,037
Depreciaciones y amortizaciones	44,779	41,731
Provisión para jubilación y Desahucio	0	10,617
Servicios básicos	2,736	3,053
Impuestos y contribuciones	3,879	12,396
Seguros	2,868	600
Otros	41,831	83,648
	1,066,140	1,411,706

19 Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Intereses financieros	29,736	38,438
Total costos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	29,736	38,438

20 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

20.1. Transacciones Comerciales

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

	Relación	2014	2013
Raúl Bazán Vidal	Accionista		
-Intereses sobre préstamos		0	12,567
Total		0	12,567

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

	Relación	2014	2013
		(US Dólares)	
Cuentas por pagar Sehinesa	Administración-Control	284	284
Cuentas por pagar Mauricio Ramírez López	Accionista	4,054	4,054
Cuentas por pagar Raúl Bazán Vidal	Accionista	44,354	44,354
Cuentas por Pagar Herberth Castro	Accionista	3,414	3,414
Cuentas por Pagar Delia Castro	Accionista	3,414	3,414

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo con respecto a cuenta de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

20.2. Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2014	2013
Beneficios a corto plazo	31,800	31,800
Beneficios post-empleo	9,390	9,390
Total	41,190	41,190

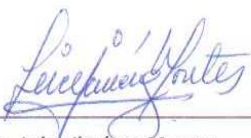
21 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (13 de julio del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la

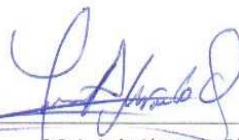
compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

22 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 13 de julio del 2015 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Sra. Leice Jiménez Montes
Gerente General



C.P.A. Luis Alvarado Olvera
Contador General