

COMPAÑIA WINDOW WORLD S. A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013
Expresadas en U.S. dólares

1. Operaciones

Compañía **Window World S.A.** está constituida en Ecuador desde 20 de noviembre del 2003 , constituida según escritura pública inscrita en la Notaria Trigésima del Ab. Dr. Piero G. Aycart Vincenzini del cantón Guayaquil y su actividad principal es la fabricación de puertas, ventanas y sus partes en aluminio y vidrio.

2. Entorno económico

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones, 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 estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

(b) Inventarios.

WINDOW WORLD S.A., Registra sus inventarios al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios, materias primas, repuestos y accesorios, que sean adquiridos a terceros se valorizarán al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

INVENTARIO DE PRODUCTOS

Medición inicial

El costo de adquisición de los productos comprenderá el precio de compra, aranceles de importación y otros impuestos (no recuperables posteriormente, transporte, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los materiales).

Cuando el costo de adquisición de los materiales comprenda descuentos, rebajas y otras partidas similares éstas se deducirán para determinar dicho costo.

Medición posterior

La entidad al final de cada período sobre el que se informa, determinará si los inventarios están deteriorados, es decir, si el valor en libros no es totalmente recuperable (por ejemplo por daños, obsolescencia), el inventario se medirá a su precio de venta menos los costos de producción y costos de ventas y se reconocerá una pérdida por deterioro de valor.

(c) Propiedades, planta y equipo

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades,

planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación¹ - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación 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 las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

(d) Participación de empleados en las utilidades

La compañía debe registrar el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta según el código de trabajo.

(e) Impuestos

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

Impuesto 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 imponible o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponible. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

- (f) **Ingresos y Costos Y Gastos** – Son registrados en los resultados del año en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de las mercaderías y recepción de servicios o la producción de bienes o servicios según como corresponda.

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION.-

La compañía **WINDOW WORLD S.A.**, registra el costo de los inventarios vendidos, que comprende todos los costos derivados de la adquisición y transformación, así como otros costos indirectos de producción necesarios para su venta.

Aspectos contables y de control interno fundamentales:

1. El costo de ventas será determinado en base al precio promedio de los inventarios vendidos.
2. La compañía registra los costos directamente a sus resultados.

GASTOS

WINDOW WORLD S.A., incluirá tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad.

Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo; el costo de las ventas, los salarios y la depreciación.

Son perdidas otras partidas que, cumpliendo la definición de gastos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias de la entidad. Incluye todos los gastos del periodo de acuerdo a su función distribuidos por: gastos de venta, gastos de administrativos, gastos financieros y otros gastos.

Los gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

(g) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008 se resuelve lo siguiente:

ARTÍCULO PRIMERO: Establecer el siguiente cronograma y aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoria externa.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de Diciembre del 2007; las compañías Holding o Tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las Compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de Sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

ARTICULO SEGUNDO: Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1) 2) y 3) del Artículo Primero elaboraran obligatoriamente hasta **Marzo del 2009, Marzo del 2010 y Marzo del 2011**, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos lo siguiente:

- Un Plan de Capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. No.SC.Q.ICIPAIFRS.11.01 de Enero 12 del 2011 en su ARTICULO DECIMO PRIMERO se indica lo siguiente:

Aquellas compañías que por efectos de la presente resolución deben aplicar las NIIF completas, prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y remitirán a esta

Superintendencia, hasta el 31 de mayo del 2011 el cronograma de implementación aprobado en junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre del 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, aprobada por el Directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

La Superintendencia de Compañías emitió en diciembre 23 del 2009, la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el Registro Oficial No. 94, mediante el cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió disposiciones legales sobre los procedimientos para la implementación y aplicación de las NIIF, tales como: Resolución No. SC.ICIPAIFRS.G.11010 con fechas de octubre 11 del 2011 correspondiente a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. También en ese mismo año, se emitió la Resolución No. SC-ICIPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011, relacionada con el destino de los saldos de las cuentas de Reservas de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos.

Mediante Resolución No. SC.ICIPAIFRS.G.11.015 emitida el 30 de diciembre del 2011, para Normar en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, **WINDOW WORLD S.A.** ha cumplido con el proceso obligatorio de implementación y aplicación de las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), de conformidad a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y ha procedido a la presentación final de los estados financieros autorizados el 22 de mayo del 2013, los mismos que fueron puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación.

4 Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 efectivo y su equivalente, está conformado 5 como sigue:

		<u>2013</u>
Caja Chica		326,60
Banco Bolivariano		854,904,02
Banco Guayaquil		9,985,00
Regions Bank		432,110,05
	total	<u>1,297,325,67</u>

5. Activos Financieros, neto

Al 31 de diciembre del 2013, un resumen de activos financieros es como sigue:

		<u>2013</u>
Cuentas x cobrar clientes	(a)	124,021,44
Varios Deudores	(b)	239,822,92
Préstamos empleados		6,940,99
	Total	<u>370.785,35</u>

- (a) Al 31 de diciembre del 2013 clientes representa facturaciones por servicios y transferencias de bienes pendientes de cobros y que a la fecha de emisión del presente informe han sido cobradas en su gran mayoría. Representan principalmente los siguientes:

Fideicomiso Hotel Ciudad del Rio		21,166,34
Corporación El Rosado S.A.		30,270,36
Fideicomiso Hotel Aeropuerto		21,166,34
Proalum		10,794,09
Bauen Cía. Ltda.		12,049,95

Otros Clientes		28,574,36
	Total	<u>124,021,44</u>

- (b) Varios deudores está representado principalmente por lo siguiente:

Proalum S.A por USD. 161,821,04 empresa encargada de la elaboración y acabados de la perfilaría.

Fisa , Fundiciones Industriales S.A. por USD. 63,272,31, empresa dedicada a la fundición y acabados del aluminio.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 inventarios está representada por las siguientes cuentas:

Materias Primas	(a)	390,455,83
Importación en Tránsito		106,315,57
	total	<u>496,771,53</u>

- (a) Materias primas incluyen vidrios, perfiles y otros materiales utilizados para la elaboración de los productos que comercializa la empresa.

7. Activos por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 incluye las siguientes cuentas:

		<u>2013</u>
Iva en compras locales		103,196,65
Retenciones Varias		90,257,50
Iva Retenido en Ventas		17,577,72
Impuesto a la salida de divisas		19,848,58
	total	<u>230.880,45</u>

8. Propiedad, planta y equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2013 fueron como sigue:

		2013
Edificio e Instalaciones		
Muebles y Enseres y Equipos		41.464,11
Maquinarias, Equipos e Instalaciones		602.972,90
Vehículos		258.122,67
Equipos de Computación		36.839,99
Depreciación acumulada		(260.053,10)
	total	<u>679.346,57</u>

Al 31 de diciembre del 2013, el movimiento de propiedades se presenta a continuación:

Saldo al 31 de Diciembre del 2012	589.432,27
Adiciones del año	186.381,58
Depreciaciones	(96.467,28)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	<u>679.346,57</u>

9. Cuentas y documentos por pagar

Cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2013 está integrada principalmente por los siguiente proveedores de bienes y servicios:

Romeral Cía. Ltda.	82,273,20
Arikenca S.A.	51,875,71
Espacios Transparentes	16,288,78
Cruz Alarcon Patricio	41,568,33
Pilco Barrades Miguel	60,574,43
Zambrano Sanchez Juan	53,510,68
Veloz Rodriguez Fernando	58,901,07
Ortiz Villamar Holanda	59,368,24
Varios	38,816,72
total	<u>463.177,16</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

10. Anticipos de Clientes

Al 31 de diciembre del 2013 anticipos de clientes corresponden a valores recibidos de los clientes para elaboración e instalación de los bienes que comercializa **WINDOW WORLD S.A** los mismos que son dados de baja al momento de la finalización y facturación de bienes y servicios vendidos. Incluyen principalmente los siguientes:

Consorcio Samanes 2012		830,789,28
Ritofa S.A.		72,300,00
Oliver Rantf		80,000,00
Asociación Reconstea		219,250,00
CorpMundial		33,800,00
Forextrading S.A.		25,000,00
Miguel Echeverría		31,200,00
JRC Pharma Ecuador		50,000,00
Fehierro Cía. Ltda.		20,000,00
Julián Garcia		30,553,00
Sevilla Martínez, Ingenieros		23,283,82
Coloncorp S.A.		45,000,00
Anticipos Varios		135,149,77
	total	1,596,325,87

11. Otras obligaciones corrientes.

Otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre del 2013 incluyen los siguientes saldos:

Vacaciones		42,853,85
Décimo Tercer Sueldo		3,521,60
Décimo Cuarto Sueldo		13,044,61
Aporte al IESS		9,085,77
Retenciones en la fuente		22,680,54
15% Participación a Trabajadores		77,807,00
Impuesto a la Renta		97,507,98

Otros Beneficios		1,386,96
	total	267,888,31

12. Provisiones por beneficios a empleados

Al 31 de Diciembre del 2013, el saldo de provisiones por beneficios a empleados se detalla a continuación:

		2013
Jubilación Patronal		34,328,00
Provisión por Desahucio		5,455,15
	Total	<u>39,783,15</u>

Para poder garantizar debidamente el derecho del trabajador, el patrono debe constituir en el pasivo del estado de situación financiera una reserva legal y técnicamente calculada por medio de un estudio actuarial contra la cual se harían los pagos de las pensiones de jubilación cuando llegue el caso.

El monto de la creación y la diferencia de las actualizaciones anuales, se deben contabilizar como un gasto deducible del impuesto a la renta al tenor del numeral 13 del Art. 10 de la ley de Régimen Tributario Interno.

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía realizó la provisión basado en el estudio actuarial del 2012 y según la administración de resultar algún ajuste; este se realizará en el 2014.

13. Capital Social

El capital Social de Window World S.A. está constituido por 86,600 acciones ordinarias y nominativas de US\$.1,00 cada una.

14. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución 20 de Noviembre del 2003.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente al año 2008 y están abiertos para su revisión los años 2009 al 2012.

(b) Tasa de impuesto-

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(c) Conciliación del Resultado Contable - Tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal de la compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Utilidad (pérdida) antes de provisión para	
Impuesto a la renta	428.269,18
Más (menos) Partidas conciliatorias	
Ingresos exentos	
Gastos no deducibles	14.948,93
Utilidad gravable (pérdida) fiscal	443.218,93
Tasa de Impuesto	22%
Provisión para impuesto a la renta	97.507,98

16. Eventos Posteriores

Entre el 1 de enero del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes junio 16 del 2014, no se presentaron hechos o eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.