

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

BRUGUESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La **COMPANIA DE DISENOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.**, con domicilio principal en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas, Republica del Ecuador; cuyo objeto social, es dedicarse fundamentalmente al diseño, suministros e instalación mantenimiento, reparación, instalación y ventas. de Sistemas de Climatización, para residencias, oficinas, industrias, compañías, locales comerciales, edificios, plantas farmacéuticas, Hospitales. La compañía fue constituida con fecha o de junio del 2007 mediante Resolución No. 07.G.IJ. 0003711 en la que aprueba la constitución de la compañía Diseños de Sistemas de Climatización BRUGUESA S.A.

La Compañía tiene un plazo de duración de cincuenta años, contados a partir del 10 de septiembre del dos mil siete, fecha en que fue inscrita en el Registrador Mercantil del cantón Guayaquil.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0992533188001, actualizado el 9 de junio del 2011, su actividades económica es de Servicios de instalación, refrigeración y acondicionamiento de equipo de refrigeración y congelación y venta al por mayor y menor de equipo de refrigeración, incluso partes, piezas y materiales conexos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la Norma existente.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente)

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad, (Véase Nota 5).

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría: "cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar".

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente)

2.4.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6 a los estados financieros.

2.5 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

2.5.1 Obligaciones financiera, Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 30 días.

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva

El valor razonable de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se revelan en las Notas 13 y 17 a los estados financieros.

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente).

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Al cierre del año, la Compañía efectúa un análisis de aquellos inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización, y registra con cargo a resultados del ejercicio la pérdida ocasionada por la disposición de dichos inventarios.

2.7 Activos Fijos

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de activos fijos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente)

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20 años	5%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de oficinas	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa. Véase Nota 6.

2.10 Activos Intangibles

Corresponden al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años, empleando el método lineal.

2.11 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 11%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente)

Se reconoce sobre la base de la diferencias temporarias las mismas que son determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos (balance financiero) y sus base fiscales, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

Los activos y pasivos financieros se miden utilizando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente)

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2014: 7%) anual equivalente a la tasa 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.13 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o perdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.14 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos de la compañía Bruguesa S.A, están dados fundamentalmente por la venta de Equipos, servicios, diseños, ventas de Materiales y ventas de Supervisión y coordinación.

Los ingresos comprenden el valor de la venta de inventarios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La Entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede valuarse confiablemente;
- Sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

Prestación de Servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
- Sea probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

transacción;

(Véase página siguiente)

- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido confiablemente;
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos confiablemente.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.15 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.16 Reserva legal

La Ley de Asociación requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2.17 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo consiste en la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo existe la siguiente categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía tiene como giro de negocio la venta de Equipos, servicios, diseños, ventas de Materiales y ventas de Supervisión y coordinación. La entrega del bien y el servicio prestados son realizados en el lugar que fija el cliente. El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas son con cuotas iniciales y el saldo es financiados a un plazo de hasta doce meses con cuotas mensuales. Del historial de

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito por deterioro de la cartera es bajo.

(Véase página siguiente)

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus principales accionistas.

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. Riesgo de precio de venta

Las ventas de Equipos, servicios, diseños, Materiales y de Supervisión y coordinación que realiza **DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACIÓN BRUGUESA S.A.**, se tranzan a valor de mercado, y los precios se rigen por los costos asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía y desarrollados en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
(Véase página siguiente)
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total deudas con terceros	914.236	163.632
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(358.798)</u>	<u>(22.538)</u>
Deuda neta	555.438	141.094
Total patrimonio	<u>440.480</u>	<u>305.191</u>
Capital total	<u>995.918</u>	<u>446.285</u>
Ratio de apalancamiento	55,77%	31,62%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente con instituciones financieras y proveedores locales. El alza en el porcentaje del ratio de apalancamiento se debe a que en el 2014 hubo obras de mayor magnitud e incremento de mi cuenta de efectivo y equivalentes.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los Accionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	358.798	-	22.538	-
Cuentas por Cobrar	871.411	-	272.127	-
Total activos financieros	1.230.209	-	294.665	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	-	32.693	-
Cuentas por Pagar	914.236	31.612	130.919	19.886
Pasivos Acumulados	74.712	-	43.234	-
Total pasivos financieros	988.948	31.612	206.846	19.886

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Composición:

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Caja Chica	1.500	1.000
Banco Bolivariano S.A.	353.430	17.116
Banco de Guayaquil S.A.	848	856
Produbanco S.A. (1)	117	117
Banco del Pacífico	105	-
Banco Pichincha S.A. (1)	7	-
Banco Pichincha S.A.	2.791	3.449
	<u>358.798</u>	<u>22.538</u>

(1) Corresponden a cuentas de ahorros.

Véase Nota 2.3.

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Facturas por Cobrar (1)	596.498	137.919
(-) Provisión cuentas dudoso cobro	(7.878)	(2.499)
	<u>588.620</u>	<u>135.420</u>

(1) Detalle de clientes:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Ab. Freddy Viejo Gonzales	-	1.090
Ace Seguros	37.899	-
Arq. José Egas	-	1.878
Barlogic Barrera y Asociados S.A.	4.981	-
Calans	-	821
Calle Guerrero Emilio José	-	1.568
Clemencia Bravo de Guerrero	1.480	1.480
Colgate Pamolive del Ecuador	136.644	3.803
Comohogar S.A.	1.856	363
Consortio Consalmed I	287.192	-
Constructora Chaw S.A.	2.113	-
Constructora Covigon C.A.	-	-
Construseco	-	-
Corporación La Favorita C.A.	32.295	23.875
David Chilan Quimis	-	498
Drocaras Industrias y Representaciones .S.A	-	-
Fideicomiso Inmobiliario Ocean Towers 1 2 y 3	7.964	7.022
Fideicomiso Mocoli Trsecientos Sesenta	5.856	-
Fideicomiso Oficinas Mega Plaza	29.105	28.225
Fideicomiso Suites Mega Plaza	13.266	13.266
Frahol S.A.	686	686
Franc Stopar Carrera	-	940
Galapacific S.A.	-	-
Hilda Estefany Morales Candelario	-	50
Instituto Superior Tecnológico Argos	-	283
Jorge Adriel Rosario	1585,82	0
Laboratorios Tecno-Alemanes S.A.	0	1065,81
Liris S.A.	710	1903,31
Mansicorp S.A.	8000	8000
Manuel Ernesto Cevallos O.	9000	0
OV Hotelera Machala S.A.	0	4015,26
Ricardo Ortega Maldonado	0	0
Roberto Mejia Carrion	1635,3	0
Víctor Andres Villareal Moreira	0	0
Otros	14231	37090
TOTAL	<u>596.498</u>	<u>137.919</u>

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar - clientes.

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Por vencer	222.343	46.606
Vencidas:		
31 a 60 días	299.988	11.090
61 a 90 días	1.917	7.512
91 a 360 días	13.629	54.150
Más de 360 días	58.621	18.561
	<u>596.498</u>	<u>137.919</u>

Véase además Nota 2.4.1.

Provisión para cuentas incobrables:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Saldo Inicial	2.499	2.499
Gasto del año	5.379	-
Baja de cartera	-	-
Saldo Final	<u>7.878</u>	<u>2.499</u>

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR.

Composición:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
IVA en compras	49.185	4.359
Retención del IVA	17.501	2.006
Retención en la Fuente (1)	51.284	31.167
Crédito ISD	5.302	
Crédito Fiscal IVA		190
Crédito tributario Renta (1)	7.380	5.088
	<u>130.652</u>	<u>42.810</u>

- (1) Corresponde a valores que a la fecha no han sido compensados; los mismos, serán utilizados como crédito tributario y crédito fiscal en la respectiva declaración del Impuesto a la renta de la Compañía.

8. CUENTAS POR COBRAR - OTROS DEUDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Funcionarios y empleados (1)	10.818	25.971
Relacionados (2)	33.902	6.027
Anticipo a proveedores (3)	112.721	61.899
	<u>157.441</u>	<u>93.897</u>

- (1) Corresponde principalmente por saldo de préstamos a: Bruno Guerra Freire por US\$ 450 (2013: US\$ 13.400), Erika German Quinto por US\$ 2.620 (2013: US\$ 4.377), Andrea Reyes Morales por US\$ 349 (2013: US\$ 4.233), Laura Elena Pulgarín Cornejo por US\$ 306 (2013: US\$ 190), Pablo Campoverde Herrera por US\$ 866 (2013: US\$ 899), Natalia Morales por US\$ 1.201 (2013: US\$ 731), Jimmy Alvia Herrera US\$ 1605 (2013 US\$ 0), Cleber Quito Sunba US\$ 1614 (2013 US\$ 12) para la compra o adquisición de líneas blancas y atención médica, los cuales son descontados de los roles de pago correspondientes.
- (2) Corresponden al Sr Bruno Guerra no devengan intereses y se liquidaran en el corto plazo.
- (3) Corresponden principalmente a valores entregados a: anticipo de importaciones de materiales por USD\$ 65.416, garantías Ace Seguros US\$ 5.100 , Anticipo al Ing. Poveda por trabajos en túneles US\$ 10.000. , entre otros.

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Herramientas	33.496	21.924
Materiales (1)	8.614	23.925
Equipos (2)	11.624	2.919
	<u>53.734</u>	<u>48.768</u>

- (1) Corresponde a un stock de materiales y repuestos para el servicio de mantenimiento de línea blanca.
- (2) Corresponden a 2 Split, marca PANASONIC por US\$ 2.197 (2013: US\$ 2.697), un ventilador SAMSUNG valorado en US\$ 0 (2013: US\$ 222), 1 Fan Coil de 30.000 BTU/h CONFORSTAR por US\$ 996 (2013: US\$ 0.00) y 1 condensador par Split Ducto de 36.000 BTU CONFORSTAR por US\$ 569 (2013: US\$ 0.00), entre otros.

10. ACTIVOS FIJOS.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Terreno	70.560	70.560
Edificios	54.440	54.440
Vehículos	111.106	111.106
Equipos de Oficina	3.738	3.738
Equipos de Computación	4.946	4.946
	<u>244.790</u>	<u>244.790</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(86.490)</u>	<u>(60.280)</u>
	<u>158.300</u>	<u>184.510</u>

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Saldo Neto al Inicio del año	184.510	198.832
(+) Adiciones	-	10.295
(-) Bajas/Ajustes	-	-
(-) Depreciaciones del año	(26.210)	(24.617)
Saldo Neto al final del año	<u>158.300</u>	<u>184.510</u>

11. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Software	4.827	4.827
(-) Amortización Acumulada	(4.827)	(4.827)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto Renta Diferido Activo	9.350	3.620
	<u>9.350</u>	<u>3.620</u>
	<u>9.350</u>	<u>3.620</u>

Movimiento del año:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Saldo Neto al Inicio del año	3.620	1.609
(+) Adiciones	5.730	3.620
(-) Amortización del año		(1.609)
Saldo Neto al final del año	<u>9.350</u>	<u>3.620</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Porción corriente Deuda L/P</u>		
Pichincha S.A. (1)	-	32.693
	<u>-</u>	<u>32.693</u>

- (1) El saldo de la porción corriente de 2 préstamos con la entidad, uno efectuado el 10 de febrero del 2011, por un monto de US\$ 60.000 para la adquisición de las oficinas a 5 años plazo, con una tasa de interés del 11.20% anual; y otro préstamo efectuado para la adquisición de un vehículo Hyundai, por un monto de US\$ 21.883, a 3 años plazo y a una tasa de interés del 11.20% anual, fueron cancelados el 19 y 22 de mayo del 2014, respectivamente.

13. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
ANCLAFIX	26	-
ANGLO ECUATORIANA C.A.	47	22
BERMEO CARPIO JOSÉ	150	-
BLUEROOMSA .S.A.	191.538	-
BRUNO XAVIER GUERRA	109	119
CADENA CANO ROLANDO CADENA	-	160
CLIMAPOWERR	-	1.219
COMANDATO	-	-
COMERCIAL KYWI	-	-
COMPAÑÍA DE SEGUROS CONDOR S.A.	2.391	1.825
CONSULCIMENTACIONES C.LTDA.	429	-
DINERS CLUB	804	2.095
EDITY	383	-
ELECTRICA GUAYAQUIL	273	-
FELIPE IVAN SALGUERO LOZANO	244	-
GUILLERMO SEGUICHE	37	37
JORGE ENRIQUE CRESPO CORREA	-	229
LOGITRANSPORT	35	-
MEDINA CRESPO JORGE FRANCISCO	1.000	-
MEGAFRIO	-	651
MISTERBOOKS	-	-
MONAVI S.A.	-	-
PISMADE	2.731	-
PROBINPE S.A.	25.989	-
OTECEL S.A.	251	294
SERVICICAL S.A.	20.682	-
SETPOVEDA S.A.	3.261	-
SIGMANSERVICE S.A.	1.830	7.764
VISA BANKARD BOLIVARIANO	4.773	5.855
OTROS (1)	4.031	8.577
	<u>261013</u>	<u>28847</u>
Gasto obras pendientes de pago (2)	<u>319503</u>	<u></u>

(1) Corresponden a cuentas pendientes de pago, cuyo plazo máximo de pago promedia los 90 días, y no devengan intereses.

(2) Corresponden a estimaciones de costos los cuales han sido devengados en su mayoría en el transcurso de los meses de enero a marzo del 2015.

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Décimo tercer sueldo	2.841	7.537
Décimo cuarto sueldo	11.052	10.223
Vacaciones	10.737	8.984
Fondos de reserva	1.132	487
Participación de los trabajadores en utilidades	49.744	16.003
	<u>75.506</u>	<u>43.234</u>

Movimiento del año:

<u>2014</u>	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>Final</u>
Décimo tercer sueldo	7.538	29.709	34.406	2.841
Décimo cuarto sueldo	10.223	14.112	13.283	11.052
Vacaciones	8.983	14.847	13.093	10.737
Fondos de reserva	487	27.484	26.839	1.132
Participación de los trabajadores en la utilidad	16.003	49.744	16.003	49.744
	<u>43.234</u>	<u>135.896</u>	<u>103.624</u>	<u>75.506</u>

<u>2013</u>	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>Final</u>
Décimo tercer sueldo	1.781	26.680	20.923	7.538
Décimo cuarto sueldo	7.350	13.142	10.269	10.223
Vacaciones	6.916	13.333	11.266	8.983
Fondos de reserva	297	5.364	5.174	487
Participación de los trabajadores en la utilidad	8.936	16.003	8.936	16.003
	<u>25.280</u>	<u>74.522</u>	<u>56.568</u>	<u>43.234</u>

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
IVA por pagar	109.313	12.371
Retención del IVA	1.511	836
Retención en la Fuente	4.699	497
Impuesto a la Renta empleado	388	-
	<u>115.911</u>	<u>13.704</u>

Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Internas, de acuerdo al noveno dígito del RUC a través de los Formularios 103 y 104.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2011 al 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Composición:		
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en la utilidades e Impuesto a la Renta	331.626	106.686
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(49.744)</u>	<u>(16.003)</u>
Saldo Utilidad gravable	281.882	90.683
(+) Gasto no deducibles locales	102.631	40.565
Saldo utilidad gravable	<u>384.513</u>	<u>131.248</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Total Impuesto causado (1)	<u>84.593</u>	<u>28.875</u>
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	(13.464)	(10.005)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	13.464	10.005
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal (2)	(51.284)	(31.167)
(-) Crédito ISD (2)	(5.302)	
(-) Créditos Tributarios de años anteriores (2)	<u>(7.380)</u>	<u>(5.088)</u>
Valor a pagar (Saldo a favor del Contribuyente)	<u>20.627</u>	<u>(7.380)</u>

(1) Incluido en el rubro Impuesto a la renta en el Estado de Situación Financiera.

(2) Véase además Nota. 7.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Anticipos de clientes (1)	123.673	52.298
Caja chica	270	680
Sueldos	-	60
Obligaciones con el IESS (2) otros	8.778 321	6.475
	<u>133.042</u>	<u>59.513</u>

(1) Corresponden a valores recibidos por los siguientes clientes Johm Hill Peña US\$ 0 (2013: US\$ 8.959), Monavi – residencia Guevara Frugone US\$ 1.900 (2013: US\$ 4.400), Dr. Arturo Calvache US\$ 0.00 (2013: US\$ 1.395), Samborondon Business Center US\$ 0.00 (2013: US\$ 1.185), Megalcersa S.A. US\$ 1.000 (2013: US\$ 1.000), Karla Falconi US\$ 11179 (2013 US\$0), Túneles Municipio de Guayaquil US\$ 94.532 (2013 US\$ 0.00), Nelson Bolagay US\$ 9600 (2013 US\$ 0,00), entre otras .

(2) Son valores que fueron cancelados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social dentro de los primeros quince días del mes siguiente.

18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Jubilación Patronal	26.048	16.454
Desahucio	5.564	3.412
	<u>31.612</u>	<u>19.866</u>

Movimiento del año 2014:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
	<u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Final</u>
Jubilación Patronal	16.454	9.594	-	26.048
Desahucio	3.412	2.152	-	5.564
	<u>19.866</u>	<u>11.746</u>	<u>-</u>	<u>31.612</u>

Movimiento del año 2013:

	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
	<u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Final</u>
Jubilación Patronal	10.681	5.773	-	16.454
Desahucio	2.641	771	-	3.412
	<u>13.322</u>	<u>6.544</u>	<u>-</u>	<u>19.866</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Detalle:

<u>Accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal por acción</u>	<u>Total</u>
Patricia de las Mercedes Freire Gonzalez	73.469	1,00	73.469
Bruno Guerra Samaniego	73.469	1,00	73.469
	<u>146.938</u>		<u>146.938</u>

20. INGRESOS DE ACTIVIDAD ORDINARIA Y COSTO DE OPERACIÓN POR SERVICIOS

Composición:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Utilidad</u> <u>(Pérdida)</u> <u>Bruta</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Utilidad</u> <u>(Pérdida)</u> <u>Bruta</u>
	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
Ventas de Equipos	1.827.503	1.128.497	699.006	496.823	461.762	35.061
Servicio de Mano de Obra	702.238	746.173	(43.935)	644.918	261.492	383.426
Ventas de Diseños	43.507	-	43.507	25.574	5.676	19.898
Ventas de Materiales	895.291	337.646	557.645	744.214	352.345	391.869
Servicio de Supervi. y Coordinación	-	31.293	(31.293)	617	13.367	(12.750)
	<u>3.468.539</u>	<u>2.243.609</u>	<u>1.224.930</u>	<u>1.912.146</u>	<u>1.094.642</u>	<u>817.504</u>

(1) Incluye el valor de Hospital Abel Gilbert OT-1739 USD\$ 17487.11, Aki Esmeraldas OT-1782 USD\$ 3000 , Municipio-Tuneles OT-1840 USD\$ 4130 , Colgate Palmolive OT-1841 USD\$ 3464 entre los más representativos.

X|

21. GASTOS DE ADMINISTRACION Y OTROS.

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Administración general	307.559	241.875
Diseño	70.200	61.929
Contabilidad	64.395	63.529
Técnico y ventas	335.620	308.777
	<u>777.774</u>	<u>676.110</u>

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. OTROS INGRESOS Y EGRESOS.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Ingresos varios	17.635	37.293
Interes ganado en Bancos	10	39
	<u>17.645</u>	<u>37.332</u>
<u>Otros Egresos</u>		
Provision de Ctas incobrables	5.380	
Intereses, mora y multas	1.697	5.458
Otros egresos miscelaneos	6.918	39.515
Certificacion de cheques, estado de ctas y chequeras	366	390
Gastos e impuestos Bancarios	7.025	3.819
Retencion asumidas proveedores	877	1.648
Retencion asumidas clientes	-	2.281
Gastos varios (1)	110.298	33.356
Participacion trabajadores	49.744	
Seguro Pichincha oficinas	614	1.575
	<u>182.919</u>	<u>88.042</u>
	<u>(165.274)</u>	<u>(50.710)</u>

(1) Incluyen pagos por comisiones de obras, viajes al exterior para asistir a varios congresos y otros

23. EVENTOS SUBCUENTAS.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de Marzo del 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2015 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
