

CERAPOR S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2014	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	744.216	714.163
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	5	300.000	624.341
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1.193.021	1.299.998
Inventarios	7	118.649	227.920
Activos por impuestos corrientes y otros anticipados	8	38.161	49.133
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		2.594.047	2.915.555
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	9	858.572	906.658
Otros activos	10	1.554.803	1.458.849
Documentos por cobrar a largo plazo	6	783.938	1.184.891
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		3.207.314	3.550.398
TOTAL DEL ACTIVO		5.801.361	6.465.953
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	11	482.640	750.093
Obligaciones con la administración tributaria	12	67.743	74.152
Anticipos de clientes		20.000	0
Otras cuentas por pagar		5.215	17.117
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		575.600	842.364
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar a largo plazo	13	3.088.837	3.780.313
Pasivo por impuesto diferido		609	608
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		3.089.446	3.780.923
TOTAL DEL PASIVO		3.665.046	4.603.387
PATRIMONIO NETO			
Capital social	14	800	800
Reservas	14	41.001	41.001
Resultados acumulados por adopción de NIIF		5.356	5.356
Resultados acumulados		1.816.397	1.845.164
Resultados total integral		272.752	370.505
SUMA EL PATRIMONIO NETO		2.136.006	1.862.766
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		5.801.361	6.465.953

Sr. Isaac Aidaz
GERENTE GENERAL


CPA. Paulina Leiva
CONTADORA
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CERAPOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Al 31 de diciembre de,</u>	
	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	578.764	586.088
COSTO DE VENTA	<u>(398.583)</u>	<u>(450.174)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	180.181	135.914
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de venta	115.490	5.444
Gastos administrativos	268.246	143.489
	<u>(383.736)</u>	<u>(148.933)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	(203.555)	(13.019)
OTROS INGRESOS		
Ingresos por dividendos	89.092	116.582
Intereses ganados - inversiones	34.361	28.248
Interés de mora	14.273	7.244
Intereses financiación directa	196.473	274.174
Valoración de instrumentos financieros	192.666	0
Otros ingresos	64.482	89.627
	<u>591.347</u>	<u>515.875</u>
OTROS EGRESOS		
Gastos no deducibles	24.072	32.629
Otros gastos	1.992	706
	<u>(26.064)</u>	<u>(33.335)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	361.728	469.521
PROVISIONES FINALES		
Participación de empleados y trabajadores	0	0
Impuesto a la renta	88.976	99.016
	<u>(88.976)</u>	<u>(99.016)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>272.752</u>	<u>370.505</u>

Sr. Isaac Aldaz
GERENTE GENERAL


CPA Paulina Leiva
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CERAPOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Adopción NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total del Patrimonio</u>
Diciembre 31, 2012.	800	41.001	5.356	1.163.511	281.593	1.492.261
Transferencia						
Apropiación para reserva legal		0		281.593	(281.593)	0
Resultado ejercicio 2013				0	370.505	370.505
Diciembre 31, 2013	800	41.001	5.356	1.445.104	370.505	1.862.766
Transferencia						
Ajuste resultados acumulados				370.505	(370.505)	0
Resultado ejercicio 2014				788	272.752	788
Diciembre 31, 2014	800	41.001	5.356	1.816.397	272.752	2.136.306

Sr Isaac Aldaz.
GERENTE GENERAL



CPA Piedad Leiva
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CERAPOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	Diciembre 31,	
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	836.350	1.454.181
Efectivo pagado a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(714.958)	(172.895)
Otros cobros por actividades de operación	0	266.459
Impuesto a las ganancias pagado	67.746	(18.912)
Otras en trans (salidas) de efectivo	0	(345.650)
Intereses recibidos	591.346	0
Intereses pagados	(54)	0
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	780.430	1.153.183
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos - netos	(7.979)	(312.310)
Inversiones en acciones mantenidas para la venta	117.072	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(186.640)
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	109.093	(498.950)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras en trans (salidas) de efectivo	0	0
Financiamiento por préstamos a largo plazo	(671.477)	0
Dividendos recibidos	(187.993)	0
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(859.470)	0
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	90.053	654.233
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	714.163	59.930
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	744.216	714.163

Sr. Isaac Aldaz,
GERENTE GENERAL


CPA Paulina Leiva
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CERAPOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	361.728	469.521
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	46.065	77.579
Otros ajustes		591
Provisión para cuentas incobrables	105.625	
(ganancia) pérdida en venta de instrumentos financieros	111.315	
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar clientes	237.566	352.219
Aumento (Disminución) de otras cuentas por cobrar	(37.284)	(5.568)
Aumento (Disminución) Anticipos a proveedores		306.098
Aumento (Disminución) en inventarios	109.271	379.182
Aumento (Disminución) en otros activos	40.128	(11.173)
Aumento (Disminución) Pagos a proveedores	(268.546)	2.191
Aumento (Disminución) Otras cuentas por pagar		(332.899)
Aumento (Disminución) en impuestos corrientes	67.745	0
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	20.900	(84.601)
Aumento (Disminución) en otros pasivos	(13.403)	0
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	780.438	1.153.183

Sr. Isaac Alduz
GERENTE GENERAL


CPA. Paulina Leiva
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CERAPOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACION GENERAL

CERAPOR S.A., es una sociedad anónima constituida en mayo 27 del 2008 de conformidad con la ley de Compañías. El domicilio principal será la ciudad de Guayaquil, Republica del Ecuador.

La Compañía tiene como objeto social las siguientes actividades: la actividad agrícola, agropecuaria y agroindustrial y se dedicara al cultivo procesamiento, comercialización de productos agrícolas, florícolas, etc. También se dedicará a la construcción en general de carretes, autopistas, edificios etc., así como a la administración de clínicas hospitalares, laboratorios y a la recepción y entrega de documentos. También se dedicara a la importación, exportaciones, comercialización de equipos médicos, equipos de comunicación, de productos agroquímicos, de maquinaria agrícola, industrial, aviones, avionetas, vehículos, motos con sus accesorios y repuestos.

2. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía debido a la estructura de sus estados financieros y al tipo de negocio que mantiene la compañía, no ha considerado la aplicación de las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2013
NIIF 10 (emitida en mayo, 2011)	Estados Financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11 (emitida en mayo, 2011)	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y las dos normas revisadas	Enero 1, 2013

NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 27 (revisada en mayo, 2011)	Estados Financieros Separados y	Enero 1, 2013
NIC 28 (revisada en mayo, 2011)	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados y Separados	Sustituye NIC 27 y SIC-12
NIIF 11	Acuerdo Conjuntos NIC 31 y a la	Sustituye a la SIC-13
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades participación en	Se aplicara a entidades que tengan una subsidiaria
NIIF 10 y la NIIF 12,	Estados Financieros Consolidados y Separados; y Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Sustituye a la NIC 27 (Modificada en 2008)
CINIIF 20 (emitida octubre, 2011)	Costos de desmonte en la fase de producción de una Mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 7 (Emitida diciembre de 2011)	Información a Revelar-Compensación de Activos Financ. y Pasivos Financ.	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 9 y la NIIF 7 (Emitido diciembre, 2011)	Información a Revelar de Transición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la NIC 1 (emitido junio, 2011)	Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral	Julio, 1 2012
NIC 19 (emitido junio, 2011)	Beneficios a los Empleados Información a revelar por los empleadores sobre Beneficios a los Empleados	Enero 1, 2013
Modificaciones a la NIC 32 (emitida diciembre, 2011)	Compensación de Activos Financieros y Pasivo	Enero 1, 2014

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2014, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

La Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los periodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El 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.

d. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

e. Inventarios

Los inventarios de vehículos y repuestos son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el que sea menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

f. Activos por impuestos corrientes

En esta cuenta se presenta el anticipo de impuesto a la renta, las retenciones en la fuente hechas por clientes, estos valores serán utilizados como crédito tributario al momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

g. Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

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 periodo 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 periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

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, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

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:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Mueblaria y equipo	5
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficina	10

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

h. Inversiones en acciones

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales **CERAPOR S.A.**, ejerce una influencia significativa (20% al 50% del paquete accionario), la cual no constituye una subsidiaria ni participación en un negocio conjunto.

Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la Compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las compañías asociadas son incorporados a los estados financieros separados utilizando el método contable de participación, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinúadas.

En aquellas compañías, donde **CERAPOR S.A.**, no tiene influencia significativa (menos del 20% del paquete accionario), aplica el método del costo para la valoración de las acciones y es actualizado de acuerdo al valor de la última negociación en Bolsa.

i. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar 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, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar 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.

j. Impuestos

Impuesto a la renta

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 imposables o deducibles y partidas que nunca 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.

- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

m. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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.

n. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

ñ. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

p. **Importancia relativa**

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

q. **Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>Cuenta</u> <u>Numero</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica		0	200
Banco del Pacifico	7178271	744.216	713.963
Total		<u>744.216</u>	<u>714.163</u>

5. **INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de esta cuenta está constituido por un certificado de depósito efectuado en el Banco del Pacifico por un valor de US\$ 300.000 a un plazo de 35 días cuyo vencimiento es en marzo 4 del 2015 y a una tasa de interés anual del 4,3%.

6. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar clientes		
Clientes no relacionados	133.692	118.048
Credito directo clientes no relacionados (A)	1.028.591	880.869
	<u>1.162.283</u>	<u>998.917</u>
Otras por cobrar relacionados		
Comercializadora Autoline S.A.	28.998	28.998
Otras cuentas por cobrar SFL	2.619	22.619
	<u>31.617</u>	<u>51.617</u>
Otras cuentas por cobrar		
Silofarm S.A.	256.498	256.406
Palmeina S.A.	56.639	3.620
Otras cuentas por cobrar	4.754	581
	<u>317.891</u>	<u>260.607</u>
Subtotal	1.511.791	1.311.141
(-) Provisión para cuentas incobrables (B)	(116.770)	(11.145)
Total	<u>1.395.021</u>	<u>1.299.996</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Terrenos	500.000		500.000	500.000
Construcciones en curso	0	0	0	58.111
Edificios	316.167	15.145	301.022	239.296
Muebles y enseres	10.519	893	9.626	657
Maquinaria y equipo	3.528	470	3.058	3.409
Equipo de computación	12.588	8.631	3.957	7.251
Vehículos	113.131	62.222	50.909	97.934
Total	955.933	(87.361)	868.572	906.658

El movimiento de propiedades, neto durante los años 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Valor</u>
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
<i>Diciembre 31, 2012</i>	713.795	(41.868)	671.927
Adquisiciones	312.310		312.310
Bajas / ventas	(60.000)	20.500	(39.500)
Costo depreciación		(38.079)	(38.079)
Diciembre 31, 2013	966.105	(59.447)	906.658
Adquisiciones	25.534		25.534
Bajas / ventas	(33.703)	18.151	(17.554)
Costo depreciación 2014		(46.066)	(46.066)
Diciembre 31, 2014	955.934	(87.362)	868.572

10. OTROS ACTIVOS

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones mantenidas para la venta	1.393.053	1.297.098
Importaciones	160.001	160.001
Depositos en Garantía	1.749	1.750
Total	1.554.803	1.458.849

13. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	<u>diciembre, 31</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Marco Velasco Freire (A)	2.878.643	2.878.643
Sociedad Financiera Leasing Corp	206.387	206.387
Otros por pagar	3.807	675.285
Total	<u>3.088.837</u>	<u>3.760.315</u>

- (A) Sobre el saldo de esta cuenta el departamento legal de la Compañía se encuentra realizando los trámites de legalización de esta obligación, con el fin de definir plazos de pago, forma de pago, tasa de interés, etc.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social:

El capital social de CERAPOR S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue de US\$ 800 divididos en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una. El detalle de los accionistas al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Numero de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Carmar International LLC	792	792	99,00%
Guerrero Coloma Diego	8	8	1,00%
Total	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>100,00%</u>

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 17 de julio del 2015; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

19. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.

20. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión. Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente y Gerente.
 - *Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.*
 - Se desarrollan y aplican control de calidad necesario para asegurar que las operaciones se realizan según las políticas, normas y procedimientos establecidos.
-