

VAUTIDAMÉRICAS S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Vautidaméricas S. A. (la Compañía) es una compañía anónima constituida en el Ecuador el 30 de julio del 2009 y es subsidiaria de SANTOSMI S. A..

La actividad principal de la Compañía consiste en importar, exportar, comprar, vender al por mayor y menor, distribuir, arrendar, producir, fabricar planchas metálicas y demás tecnología anti desgastantes, provisión de servicios de regeneración, de partes de piezas, maquinarias y otros elementos de aplicación mecánica industrial; asesoramiento y reingeniería en soluciones técnicas contra la abrasión, impacto, corrosión y/o altas temperaturas, basados en la investigación de tecnologías aplicadas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza los 11 y 21 empleados, respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.3 Efectivo y bancos - Incluye activos financieros líquidos, depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

2.4 Inventarios - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades, maquinarias y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, maquinarias y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinarias y equipos 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 importan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, maquinarias y equipos 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 clases de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	3 - 10
Equipos de computación	3

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

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

2.6.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias	10
Cesión de derechos	5

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

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

2.8.2 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 imponibles. 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.9.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que la Compañía pueda otorgar.

2.10.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.10.3 Contratos de construcción - Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser medido con fiabilidad, los ingresos se reconocen en función del grado de realización del contrato al final del período para la cual se determina la proporción de los costos incurridos por el trabajo realizado en relación con los costos estimados del contrato total.

Las variaciones en el contrato de trabajo, reclamaciones y pago de incentivos se incluyen en la medida en que la cantidad se puede medir de forma fiable y su recepción se considera probable. Cuando el resultado de un contrato de construcción no pueda ser

estimado con fiabilidad, los ingresos del contrato se reconocen en la medida en que los costos incurridos sean probables de recuperarse.

Los costos del contrato se reconocen como gasto en el período en que se incurren. Al final de cada período, los contratos en curso para los cuales los costos incurridos más las ganancias superen la facturación realizada, se reconocerá un activo (por cobrar de la construcción) en el estado de situación financiera. Del mismo modo, al final de cada período los contratos en curso para los cuales la facturación, supere el avance de los costos incurridos más las ganancias o pérdidas reconocidas, se registrará un pasivo en los estados financieros.

2.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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

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

2.13 Activos financieros - Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero 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 y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y bancos y cuentas por cobrar. 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.

2.13.1 Cuentas por cobrar - Son activos 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. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de ingresos por interés se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 360 días, siempre

que su efecto sea material. El período de crédito promedio de las cuentas por cobrar es de 30 días.

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

2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

2.13.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés de efectiva.

2.15.2 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. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de gastos de interés se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 360 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y prestación de servicios es de 30 a 60 días.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.17 Estimaciones y juicios contables críticos - 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 entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.18 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros - Durante el año 2014, la Administración de la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014.

Modificaciones a la NIC 32 la compensación de activos financieros y pasivos financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros por primera vez en el año en curso. Las modificaciones a la NIC 32 clarifican los requisitos relativos a la compensación de los activos financieros y pasivos financieros. En concreto las enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene un derecho exigible legal de compensarlos" y "realización simultánea y liquidación".

Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva. A medida que la Compañía no tiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en la revelación o en el importe reconocido en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 36 Información a revelar el importe recuperable de los activos no financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Información a revelar el importe recuperable de los activos no financieros, por primera vez en el año en curso. Las modificaciones de la NIC 36 eliminaron el requisito de revelar el importe recuperable de una unidad generadora de efectivo (UGE) para que el goodwill o activos intangibles con vida útil indefinida cuando se ha producido algún deterioro o reversión del deterioro de la UGE relacionada. Por otra parte, las enmiendas introducen requisitos de información adicionales aplicables a cuando la cantidad de un activo o un UGE es medida a valor razonable menos los costos de disposición. Esta nueva revelación incluye la jerarquía de valor razonable, principales supuestos y las técnicas de valoración utilizados que están en línea con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en la revelación de los estados financieros de la Compañía.

CINIIF 21: Gravámenes

La Compañía ha aplicado la CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el año en curso. La CINIIF 21 da lineamiento en cuanto a cuándo debería ser reconocido un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno. La interpretación indica la definición de impuesto y especifica que el evento obligación que dan lugar a la responsabilidad es la actividad que provoca el pago de la tasa, como lo indica la legislación.

La interpretación proporciona una guía sobre cómo debe ser contabilizado, en particular, se aclara que ni compulsión económica ni la continuidad de las actividades de elaboración de estados financieros implica que la entidad tiene una obligación presente para pagar un impuesto que se desencadena por que opera en un período futuro.

CINIIF 21 se ha aplicado de forma retroactiva. La aplicación de esta interpretación no ha tenido impacto significativo sobre la revelación o en el importe reconocido en los estados financieros de la Compañía.

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas 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.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	600	700
Bancos	<u>187,825</u>	<u>50,232</u>
Total	<u>188,425</u>	<u>50,932</u>

Al 31 de diciembre del 2014, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	31,442	566,733
Compañías relacionadas, nota 15	517,453	769,133
Provisión para cuentas incobrables	<u>(8,145)</u>	<u> </u>
Subtotal	<u>540,750</u>	<u>1,335,866</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	13,743	121,026
Empleados	<u>6,268</u>	<u>2,366</u>
Subtotal	<u>20,011</u>	<u>123,392</u>
Total	<u>560,761</u>	<u>1,459,258</u>

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	20,036	543,821
Vencido en días:		
1 – 90	3,261	
Más de 90	<u>8,145</u>	<u>22,912</u>
Total	<u>31,442</u>	<u>566,733</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,859,779	1,912,487
Depreciación acumulada	<u>(357,188)</u>	<u>(188,325)</u>
Total	<u>1,502,591</u>	<u>1,724,162</u>

...Diciembre 31...
2014 2013
(en U.S. dólares)

Clasificación:

Terrenos	122,420	122,420
Maquinarias y equipos	1,372,592	1,578,313
Muebles, enseres y equipos de oficina	5,977	6,741
Equipos de computación	1,602	4,920
Obras en proceso	<u> </u>	<u>11,768</u>
Total	<u>1,502,591</u>	<u>1,724,162</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...					
<u>Costo:</u>						
Enero 1, 2013	122,420	663,039	5,246	10,246	935,147	1,736,098
Adquisiciones		78,218	4,077	1,988	92,106	176,389
Reclasificaciones	<u> </u>	<u>1,015,485</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>1,015,485</u>	<u> </u>
Diciembre 31, del 2013	122,420	1,756,742	9,323	12,234	11,768	1,912,487
Adquisiciones		4,060				4,060
Ventas/Bajas	<u> </u>	<u>(44,000)</u>	<u> </u>	<u>(1,000)</u>	<u>(11,768)</u>	<u>(56,768)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>122,420</u>	<u>1,716,802</u>	<u>9,323</u>	<u>11,234</u>		<u>1,859,779</u>

	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...			

Depreciación:

Enero 1, 2013	(106,036)	(1,369)	(3,539)	(110,944)
Depreciación	<u>(72,393)</u>	<u>(1,213)</u>	<u>(3,775)</u>	<u>(77,381)</u>
Diciembre 31, 2013	(178,429)	(2,582)	(7,314)	(188,325)
Depreciación	(175,278)	(764)	(3,037)	(179,079)
Ventas/bajas	<u>9,497</u>	<u> </u>	<u>719</u>	<u>10,216</u>
Diciembre 31, 2014	<u>(344,210)</u>	<u>(3,346)</u>	<u>(9,632)</u>	<u>(357,188)</u>

Activos en garantías – Al 31 de diciembre del 2014, existen gravámenes constituidos en garantía del préstamo bancario sobre los terrenos por US\$69,840 y prenda industrial de maquinarias por US\$346,087.

6. INTANGIBLES

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,147,458	1,147,458
Amortización acumulada	<u>(710,300)</u>	<u>(465,296)</u>
Total	<u>437,158</u>	<u>682,162</u>
<i>Clasificación:</i>		
Licencias	68,252	80,264
Cesión de derechos	<u>368,906</u>	<u>601,898</u>
Total	<u>437,158</u>	<u>682,162</u>

Cesión de Derechos - Representa contrato para la prestación de servicios de regeneración de los blindajes de rodillos y mesas de molinos verticales con el cliente Holcim Ecuador S. A., entregado como aportes para futuras capitalizaciones por parte de un accionista minoritario. El contrato fue registrado por un valor de US\$1 millón, producto de la valoración del mismo en función a los ingresos proyectados durante la vigencia del contrato, cuya fecha de vencimiento es agosto del 2017. El valor del contrato se amortiza en línea recta hasta su vencimiento.

7. PRÉSTAMO

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Garantizados – al costo amortizado:</u></i>		
Préstamo bancario	99,189	220,699
<i><u>No garantizados – al costo amortizado:</u></i>		
Compañía relacionada	<u>1,383,218</u>	<u>811,422</u>
Total	<u>1,482,407</u>	<u>1,032,121</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	614,274	144,933
No corriente	<u>868,133</u>	<u>887,188</u>
Total	<u>1,482,407</u>	<u>1,032,121</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Préstamo bancario representa saldo de préstamo con banco local, con vencimiento en septiembre del 2015 y tasa de interés del 9.74% anual.
- Compañía relacionada representa saldos de préstamos otorgados por su compañía relacionada Santos CMI S. A., con tasas de interés mensual entre 7.5% y 8.7%.

8. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	232,180	206,152
Proveedores	83,214	611,585
Anticipos de clientes		460,198
Otros	<u>200,624</u>	<u>203,847</u>
Total	<u>516,018</u>	<u>1,481,782</u>

Proveedores - Representa saldos por pagar a proveedores locales, relacionados con compras de bienes y servicios, con plazos de 30 hasta 60 días y no devengan intereses.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	204,047	202,425
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>11,627</u>	<u>7,972</u>
Total	<u>215,674</u>	<u>210,397</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3,135	3,837
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	<u>2,072</u>	<u>1,593</u>
Total	<u>5,207</u>	<u>5,430</u>

9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la pérdida (utilidad) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(678,175)	(737,596)
Gastos no deducibles	<u>4,177</u>	<u>241,617</u>
Pérdida tributaria	<u>(673,998)</u>	<u>(495,979)</u>
Anticipo calculado	<u>28,525</u>	<u>28,449</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (1)	<u>28,525</u>	<u>28,449</u>

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

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía origino pérdida tributara por US\$673,998 (US\$495,979 en el año 2013), sin embargo, determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$28,525 (US\$28,449 en el año 2013). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$28,525 (US\$28,449 en el año 2013) equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

9.3 Movimientos de crédito tributario de impuesto a la renta - Los movimientos de crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,972	
<i>Más:</i>		
Retenciones en la fuente	27,666	24,011
Anticipo de impuesto a la renta	4,514	12,410
<i>Menos compensaciones:</i>		
Retenciones en la fuente	(24,011)	(16,039)
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(4,514)</u>	<u>(12,410)</u>
Saldos al final de año	<u>11,627</u>	<u>7,972</u>

Aspectos Tributarios:

9.4 Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - En diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Deducibilidad de Gastos

- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Reglamento, únicamente en los siguientes casos:
 - Pérdidas por deterioro del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
 - Depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
 - Deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
 - Provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales
 - Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados

a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

9.5 Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

Impuesto a la Salida de Divisas

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía si es el caso.

11.1.1 Riesgo en las tasas de interés - El riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo adecuadas estrategias de cobertura de sus obligaciones, las cuales son a tasa de interés fijas.

11.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía, se refiere al riesgo de que un cliente o contraparte en un instrumento financiero incumpla con su obligación

contractual resultando una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, y obteniendo garantías con el propósito de mitigar el riesgo de posibles pérdidas financieras ocasionadas por incumplimientos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

11.1.3 Riesgo de liquidez - La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia de Administración y Finanzas puedan administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez, con el objetivo de cumplir con sus obligaciones a la fecha de su vencimiento. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

11.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

11.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos, nota 3	188,425	50,932
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>560,761</u>	<u>1,459,258</u>
Total	<u>749,186</u>	<u>1,510,190</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos, nota 7	1,482,407	1,032,121
Cuentas por pagar, nota 8	<u>516,018</u>	<u>1,481,782</u>
Total	<u>1,998,425</u>	<u>2,513,903</u>

11.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

12. PATRIMONIO

12.1 Capital - Al 31 de diciembre del 2014, el capital social suscrito y pagado de la Compañía consiste de 2,842,800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

En octubre 6 del 2014, la Junta General de Accionistas, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$2,219,800, mediante la emisión de 2,219,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

El referido aumento fue realizado mediante capitalización de créditos de la cuenta aportes para futuras capitalizaciones e inscrito en el Registro mercantil de la provincia del Guayas el 18 de diciembre del 2014.

12.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. INGRESOS POR SERVICIOS

Un resumen de los ingresos por los clientes más representativos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Holcim Ecuador S. A.	673,550	988,264
Aymesa	504,408	269,705
Lafarge Cementos S. A.	142,394	141,748
Tipsa S.A.	100,150	100,944
Corporación ZCJS		287,839
Clientes varios	<u>73,681</u>	<u>56,411</u>
Total	<u>1,494,183</u>	<u>1,844,911</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene firmado un contrato abierto de servicios con la Compañía Holcim Ecuador S. A. para la prestación del servicio de regeneración de los blindajes de rodillos, mesas de molinos verticales y rodillos de la prensa de clinker.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de servicios	1,675,271	2,024,418
Gastos de administración	342,911	395,514
Gasto de ventas	<u>30,827</u>	<u>35,393</u>
Total	<u>2,049,009</u>	<u>2,455,325</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales y suministros	543,953	971,065
Beneficios a los empleados	535,865	610,825
Depreciación y amortización	424,082	317,567
Honorarios y servicios profesionales	181,376	218,378
Arriendo	82,295	73,531
Servicios básicos	37,618	42,706
Otros	<u>243,820</u>	<u>221,253</u>
Total	<u>2,049,009</u>	<u>2,455,325</u>

Beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	391,842	448,010
Beneficios sociales	91,166	96,581
Aportes al IESS	49,530	54,990
Jubilación patronal y desahucio	2,627	6,793
Otros gastos de personal	<u>700</u>	<u>4,451</u>
Total	<u>535,865</u>	<u>610,825</u>

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Intervial Representaciones Cía. Ltda.	517,453	517,453
Santos CMI S. A.		249,867
Compañía de Automatización y Control Génesis S. A.	<u> </u>	<u>1,813</u>
Total	<u>517,453</u>	<u>769,133</u>

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar compañías relacionadas no están garantizadas y no generan intereses. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores por valores incobrables o de dudosa recuperación.

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Préstamos:</i>		
Santos CMI S. A.	<u>1,383,218</u>	<u>811,422</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Intervial Representaciones Cía. Ltda.	132,686	132,686
Santos CMI INC.	70,171	70,171
Santos CMI S. A.	29,323	2,551
Otros	_____	<u>744</u>
Total	<u>232,180</u>	<u>206,152</u>

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por pagar compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

16. RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras del estado de situación financiera del año 2013, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2014. Un detalle de lo mencionado es como sigue:

	Previamente <u>Informado</u>	<u>Reclasificación</u> (en U.S. dólares)	<u>Estados Financieros</u>
Cuentas por pagar	<u>2,293,204</u>	<u>(811,422)</u>	<u>1,481,782</u>
Préstamos	<u>220,699</u>	<u>811,422</u>	<u>1,032,121</u>

17. COMPROMISOS

Contrato de Regeneración de Blindajes - En agosto del 2011, la Compañía suscribió un contrato de servicios por 5 años con la Compañía Holcim Ecuador S. A. para la regeneración de los blindajes de rodillos y mesas de molino verticales de harina cruda, de carbón, de molienda de cemento; así como de los rodillos de la prensa de clinker; la fabricación de partes y piezas en base a planchas compuestas; y la fabricación metalmecánica correspondiente.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 24 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Administración de la Compañía en abril 24 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
