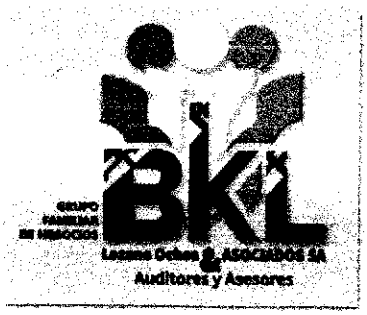
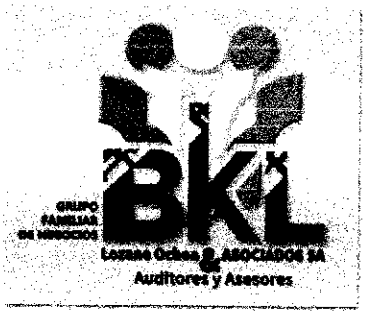


MATTANYA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

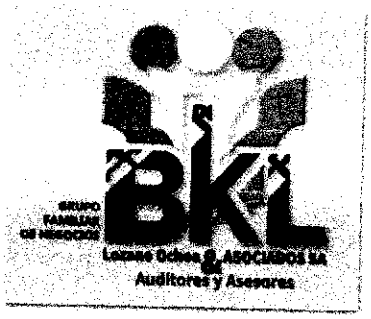


Contenido **Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 – 7
Notas a los Estados Financieros	8 – 21

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	MATTANYA S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
MATTANYA S. A.

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **MATTANYA S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como también un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros de **MATTANYA S. A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 7 de octubre del 2014.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MATTANYA S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

1. A la fecha del presente informe y desde mediados del 2013, MATTANYA S.A. está bajo la intervención de la Superintendencia de Compañías, por ciertas faltas normativas, de acuerdo a la Resolución No. SC-IJ-G-13-0268 de fecha 4 de octubre de 2013.

2. Con fecha 12 de junio de 2014, la empresa MATTANYA S.A. logró un fallo a su favor por un juicio aduanero por el presunto delito de lavado de activos iniciado por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador. El fallo anterior en favor de la compañía dio como resultado el retiro de varios contenedores pudiendo enviar el contenido hacia su destino original.

BKL LOZANO OCHOA & ASOCIADOS S.A.
SC-RNAE No. 943
Guayaquil, 27 de mayo 2015

Brester Lozano Z.
Representante Legal

MATTANYA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS			
Activo corriente			
Disponible	4	583.542,88	66.786,36
Deudores	5	0,00	2.150.677,61
Cuentas por cobrar	5	1.036.774,90	0,00
Inventarios	6	118.640,08	376.477,62
Otros activos corrientes y anticipos		12.571,07	13.760,15
Total activo corriente		**1.751.528,93**	**2.607.701,74**
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	7	3.995,70	5.038,04
Total activo no corriente		**3.995,70**	**5.038,04**
TOTAL ACTIVOS		**1.755.524,63**	**2.612.739,78**
PASIVOS			
Pasivo corriente			
Proveedores	8	1.126.887,50	0,00
Cuentas por pagar	8	68.265,10	2.355.902,33
Impuesto por pagar	9	70.679,98	61.423,45
Obligaciones laborales	10	57.295,38	7.821,04
Total pasivo corriente		**1.323.127,96**	**2.425.146,82**
TOTAL PASIVOS		**1.323.127,96**	**2.425.146,82**
PATRIMONIO			
Capital social	13	800,00	800,00
Reserva legal		7.149,80	7.149,80
Resultados de ejercicios anteriores		179.643,16	177.011,75
Resultados del ejercicio		244.803,71	2631,41
TOTAL PATRIMONIO		**432.396,67**	**187.592,96**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.755.524,63**	**2.612.739,78**

Ernesto Guillermo Jouvin Arosemena
Gerente General

Marcelo Proaño Borja
Contador

Ver notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MATTANYA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
Ventas de exportación	2.349.944,70	2.135.235,40
Costo de Ventas	1.372.622,54	1.224.766,31
Utilidad bruta	**977.322,16**	**910.469,09**
Gastos de administración y ventas	554.270,77	786.824,77
Utilidad operacional	423.051,39	123.644,32
Otros ingresos	3.636,81	580,10
Otros gastos no operacionales y financieros	**53.319,02**	**90.293,74**
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto	373.369,18	33.930,68
15% participación trabajadores	56.005,38	5.089,61
Utilidad antes de impuesto a la renta	317.363,80	28.841,07
Gastos no deducibles	12.454,81	90.293,74
Base para cálculo de impuesto a la renta	329.818,61	119.134,81
Impuesto a la renta causado	72.560,09	26.209,66
Utilidad del ejercicio	**244.803,71**	**2.631,41**

Ernesto Guillermo Jouvin Arosemena
Gerente General

Marcelo Proaño Borja
Contador

Ver notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MATTANYA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre 2013	800,00	7.149,80	177.011,75	2.631,41	187.592,96
(+) Incrementos durante 2014	0,00	0,00	2.631,41	244.803,71	247.435,12
(-) Disminuciones durante el 2014	0,00	0,00	0,00	-2.631,41	-2.631,41
Saldos al 31 de diciembre del 2014	**800,00**	**7.149,80**	**179.643,16**	**244.803,71**	**432.396,67**

Ernesto Guillermo Jouvin Arosemena
Gerente General

Marcelo Proaño Borja
Contador

Ver notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MATTANYA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3.560.391,31	3.370.786,09
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	-2.857.789,94	-3.087.094,68
Intereses pagados		-248.387,83
Otros Ingresos (gastos), neto	-185.844,85	
Flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de operación	**516.756,52**	**35.303,58**
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de maquinarias y equipos	0,00	-5.038,04
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		**-5.038,04**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevas obligaciones a largo plazo	0,00	0,00
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		**0,00**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Efecto neto en efectivo y equivalentes de efectivo	516.756,52	30.265,54
Saldo al comienzo del año	66.786,36	36.520,82
SALDOS AL FIN DEL AÑO	**583.542,88**	**66.786,36**

(Continúa...)

Ver notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MATTANYA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) del año	385.823,99	33.930,68
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.042,34	
Provisión (reversión) para beneficios definidos	109.770,47	31.299,27
Cambios en activos y pasivos		77.969,82
Cuentas por cobrar	111.932,71	1.235.550,69
Otros activos corrientes		
Inventarios	-257.837,54	-88.081,18
Cuentas por pagar	125.907,92	-1.075.824,98
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	40.116,63	-179.540,72
Total de ajustes		
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación	**516.756,52**	**35.303,58**

Ernesto Guillermo Jouvin Arosemena
Gerente General

Marcelo Proaño Borja
Contador

Ver notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financiero

1. INFORMACIÓN GENERAL

MATTANYA S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 14 de octubre de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de octubre de 2009. Su domicilio principal se encuentra ubicado en el Avenida Joaquín Orrantia s/n Edificio Trade Building, Cantón Guayaquil -Provincia del Guayas.

La principal actividad de la Compañía, es la comercialización de maquinaria y de equipos para diferentes industrias como la agrícola y pesca, entre otras.

Durante el año 2014, la Compañía continuó bajo la intervención de la Superintendencia de Compañías, proceso que empezó el 4 de octubre de 2013, bajo la Resolución No. SC-IJ-G-130268 con dicha fecha.

Adicionalmente, la Compañía enfrentó el juicio No. 09284-2014-5926, iniciado en el año 2013 por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, consecuencia del cual no se pudo culminar el envío de una cantidad de contenedores sujeto del juicio, hasta mediados de julio del 2014, cuando el mencionado juicio recibió una resolución de las cortes, favorable a los intereses de la Compañía.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 no han sido aprobados a la fecha de este informe y según nos fuera informado por la gerencia general se prevé serán aprobados en Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 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 excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.3 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y su vigencia es el siguiente:

NIIF	Título	Vigencia
Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones		
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2014
Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas		
NIIF 7	Información a Revelar-Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2014
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2014
NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1, 2014
NIC 32	Instrumentos financieros - Presentación	Enero 1, 2014

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014; por consiguiente no han sido consideradas, en caso de que apliquen, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

2.4 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.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden los gastos indirectos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos incluyen el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no sean recuperable en el futuro ante el ente tributario, los medios de transporte, el almacenamiento y otros costos generados bajo la adquisición efectuada.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

2.6 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.7 Propiedades, planta y equipos

2.7.1 Medición posterior al reconocimiento:

Modelo del costo

Las propiedades planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociado a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.7.2 Método de depreciación y vidas útiles:

El costo o valor revaluado de propiedades, 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 partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Tipo de Bienes	Número de Años
Maquinarias y Equipos	10 – 25
Muebles y enseres	10
Equipo de Computación	3

Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

2.7.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos 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.

2.8 Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Administración 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).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

En el 2014 la Compañía registra impuesto a la renta corriente, en base a tarifa del 22%.

2.11 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando 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 que incorporen beneficios económicos, 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.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 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 de estudios actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado 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. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.12.2 Participación a Trabajadores

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

2.12.3 Beneficios de largo plazo

La Compañía no registra la jubilación patronal y desahucio para su personal, el cual no llega a los 10 años de servicio.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.14 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos del Impuesto al Valor Agregado (IVA), rebajas y descuentos otorgados.

2.16 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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.17 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.

2.18 Activos y Pasivos Financieros

2.18.1 Activos Financieros

Todos los 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 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 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 las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" 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.

2.18.2 Préstamos y Otras Cuentas por Cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a si valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 45 días) menos la provisión por deterioro.

Los valores registrados como activos no corrientes se registran a su valor nominal. No se ha registrado ajustes por intereses implícitos pues corresponden sustancialmente a cuentas por cobrar de clientes vencidos, en proceso de recuperación.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas de insumos realizadas pendientes de cobro, préstamos financieros, gastos de administración, entre otros.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados principalmente por ventas de maquinarias realizadas pendientes de cobro, préstamos financieros, entre otros.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, dado que se recuperan en corto plazo.

2.18.3 Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuden de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.19 Pasivos Financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

2.19.1 Pasivos Financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconocen en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.19.2 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros Pasivos Financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(i) Deudas bancarias financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Cuentas por pagar.

(ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de

los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a valores entregados por estas compañías para financiar la compra de inventarios de materia prima propiedad de estas compañías. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en el corto plazo.

2.19.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina 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. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

3. 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.

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

3.1 Deterioro de activos –

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos-

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas

obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo-

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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:

	... Diciembre 31...	
	2014	**2013**
Cajas chicas y caja general	990.00	459.88
Bancos – local	582,552.88	65,802.89
Bancos – inversiones corrientes	-	523.59
TOTAL	**583.542,88**	**66.786,36**

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	**2013**
Clientes locales	-	1.183.225,60
Clientes del exterior	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas – Cymba S.A.	96.543,90	24.514,33
Préstamos – Veco Enterprises	940.231,00	940.231,00
Valores entregados en garantía	2.000,00	-
TOTAL	**1.038.774,90**	**2.147.970,93**

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	**2013**
Inventarios en bodega	-	376,477.62
Importaciones en tránsito	118,640.08	-
TOTAL	**118,640.08**	**376,477.62**

7. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	..Diciembre 31...	
	2014	**2013**
Costo o valuación	5,038.04	5,038.04
Depreciación acumulada y deterioro	- 1,042.34	-
TOTAL	**3,995.70**	**5,038.04**
Clasificación:		
Equipos de computación	2,457.00	2,308.04
Muebles y enseres	1,538.70	2,730.00
TOTAL	**3.995,70**	**5,038.00**

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	**2013**
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	87,837.00	-
Proveedores locales	1,039,050.50	2,417,325.78
Otras cuentas por pagar (USD21,765.10 Accionista)	68,265.10	-
TOTAL	**1,195,152.60**	**2,417,325.78**

9. IMPUESTOS

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	**2013**
Activos por impuestos corrientes		
Anticipo impuesto a la renta	10,374.12	-
crédito tributario de impuesto a la renta	196.95	-
TOTAL	**10,571.07**	-
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	53,765.09	36,780.73
Impuesto al Valor Agregado – IVA	-	-
Retenciones sobre IVA	3,793.20	2,395.25
Retenciones de impuestos	13,121.69	22,247.47
TOTAL	**70,679.98**	**61,423.45**

10. OBLIGACIONES LABORABLES

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	....Diciembre 31...	
Corriente		
Participación de trabajadores	56,005.36	5,089.61
Sueldos y beneficios por pagar	-	2,731.43
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1,290.00	-
TOTAL	57,295.36	7,821.04

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	... Diciembre 31...	
	2014	**2013**
Cuenta por cobrar		
Cymba S.A.	96,543.90	24,514.33

12. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

1.1. 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 de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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.

1.1.1. Riesgo de crédito –

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes del efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendiente de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas, respecto de banco e instituciones financieras, solo se acepta q instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

En relación a los clientes, la Compañía posee políticas de concesión de créditos y los clientes más significativos son grupos sólidos y que tienen si situación de crédito directamente acompañados y monitoreados por la alta administración de la Compañía. En el mercado doméstico hay una gran diversificación de clientes, lo que reduce la concentración de riesgo.

De una manera general, la Compañía ha tenido éxito en la recuperación de créditos en atraso y las pérdidas registradas históricamente no son significativas.

1.1.2. Riesgo de liquidez –

La es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Administracion ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

1.1.3. Riesgo de mercado –

Los principales riesgos previsibles a los que se expone la empresa, tienen relación con la alta competencia en los productos que comercializa.

Debido a que a nivel mundial los proveedores han mantenido un control en los precios de los precios que comercializa la compañía, estos no han fluctuado mayormente, considerando que el incremento en la demanda viene acompañado de un aumento en la capacidad mundial de producción.

1.1.4. 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 retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, 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 los saldos corrientes y no corrientes: "deudas bancarias y financieras", arrendamiento financiero, cuentas por pagar proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

13. PATRIMONIO

Capital Social-

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 comprende 800 de acciones nominativas de US$1 cada una. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

Nombre	Nacionalidad	% de participación
Carlos Helimeneas Sequera Añez	Venezolana	66,75
Martin Alberto Mauricio Suarez Pinzón	Colombiana	33,25

Ernesto Guillermo Jouvin Arosemena
Gerente General

Marcelo Proaño Borja
Contador