



**FADESE CIA. LTDA.  
INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2014**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta de Socios de:**

**FADESE CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FADESE CIA. LTDA.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera a 31 de diciembre del 2014, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por el año que terminó en esta fecha, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

2. La administración de **FADESE CIA. LTDA.**, es responsable por la preparación presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores.**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



## Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FADESE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados integrales de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera ( NIIF).

## Otros Asuntos

6. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
7. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento “NIAA” y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Machala – Ecuador  
30 de abril del 2015

**Jacqueline Serrano R.**  
**CPA No. 17726**

**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
**SC – RNAE 571**



**FADESE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

| ACTIVOS                                                  |           |                     | PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS         |           |                     |
|----------------------------------------------------------|-----------|---------------------|--------------------------------------------|-----------|---------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                                      | Notas     | Año 2.014           | PASIVOS CORRIENTES:                        | Notas     | Año 2.014           |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>               | <b>5</b>  | 3,284.44            | Cuentas por pagar no relacionadas          | <b>13</b> | 138,240.53          |
| <b>Activos financieros</b>                               |           |                     | Cuentas por pagar relacionadas             |           | 5,408.36            |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | <b>6</b>  | 41,942.08           | Obligaciones con instituciones financieras | <b>14</b> | 101,178.14          |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas                    | <b>7</b>  | 64,390.18           | Otras cuentas por pagar                    | <b>15</b> | 863,218.40          |
| Otras cuentas por cobrar no relacionadas                 | <b>8</b>  | 52,340.83           | Anticipo de clientes                       |           | 7,937.43            |
| Provision de cuentas incobrables                         |           | (3,785.47)          |                                            |           |                     |
| Activos por impuestos corrientes                         | <b>9</b>  | 54,118.31           | <b>Otras obligaciones corrientes</b>       |           |                     |
| <b>Inventarios</b>                                       | <b>10</b> | 642,587.20          | 15% Trabajadores                           | <b>16</b> | 1,156.46            |
| <b>Servicios y otros pagos anticipados</b>               | <b>11</b> | 12,343.52           | Impuesto a la renta                        | <b>16</b> | 4,581.55            |
| <b>Total Activos Corrientes</b>                          |           | <b>867,221.09</b>   | <b>Total pasivos corriente</b>             |           | <b>1,121,720.87</b> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                            |           |                     | <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>              |           |                     |
| <b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>                        | <b>12</b> | 803,699.68          | Cuentas por pagar relacionadas             | <b>17</b> | 443,220.52          |
|                                                          |           |                     | <b>Total pasivos no corriente</b>          |           | <b>443,220.52</b>   |
| <b>Total activos no corrientes</b>                       |           | <b>803,699.68</b>   | <b>Total Pasivos</b>                       |           | <b>1,564,941.39</b> |
|                                                          |           |                     | <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>           |           |                     |
|                                                          |           |                     | Capital Social                             | <b>18</b> | 10,000.00           |
|                                                          |           |                     | Resultados acumulados                      |           | 94,007.64           |
|                                                          |           |                     | Resultados del ejercicio                   |           | 1,971.74            |
|                                                          |           |                     | <b>Total patrimonio</b>                    |           | <b>105,979.38</b>   |
| <b>Total</b>                                             |           | <b>1,670,920.77</b> | <b>Total</b>                               |           | <b>1,670,920.77</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)



**FADESE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

| <b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>           | <b>Notas</b> | <b>Año 2.014</b>           |
|----------------------------------------------|--------------|----------------------------|
| Ventas netas                                 | <b>19</b>    | 562,051.15                 |
| (-) Costo de ventas                          | <b>20</b>    | (383,436.72)               |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                        |              | <b><u>178,614.43</u></b>   |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>                  |              |                            |
| Gastos de Distribucion                       | <b>21</b>    | 152,470.03                 |
| <b>Sub-total</b>                             |              | <b><u>(152,470.03)</u></b> |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                  |              | <b><u>26,144.40</u></b>    |
| <b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>                  |              |                            |
| Financieros                                  | <b>22</b>    | 18,434.65                  |
| <b>Sub-total</b>                             |              | <b><u>18,434.65</u></b>    |
| <b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b> |              | <b><u>7,709.75</u></b>     |
| Menos:                                       |              |                            |
| Participación a trabajadores                 | <b>16</b>    | (1,156.46)                 |
| Impuesto a la renta                          | <b>16</b>    | (4,581.55)                 |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                |              | <b><u>1,971.74</u></b>     |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)



**FADESE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

|                                                  | <b>CAPITAL<br/>SOCIAL</b> | <b>UTILIDAD DE<br/>EJERCICIOS<br/>ANTERIORES</b> | <b>RESULTADO<br/>DEL<br/>EJERCICIO</b> | <b>TOTAL</b>      |
|--------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| <b>Saldo inicial al 31 de diciembre del 2013</b> | <b>10,000.00</b>          | <b>86,004.35</b>                                 | <b>8,003.29</b>                        | <b>104,007.64</b> |
| Transferencia de Utilidades                      | -                         | 8,003.29                                         | (8,003.29)                             | -                 |
| Utilidad del ejercicio año 2014                  |                           |                                                  | 7,709.75                               | 7,709.75          |
| Participación trabajadores 2014                  |                           |                                                  | (1,156.46)                             | (4,296.29)        |
| Impuesto a la renta                              |                           |                                                  | (4,581.55)                             | (1,441.72)        |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.014</b>  | <b>10,000.00</b>          | <b>94,007.64</b>                                 | <b>1,971.74</b>                        | <b>105,979.38</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)



**FADESE CIA. LTDA.**  
**FLUJO DE EFECTIVO ( METODO DIRECTO)**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

|                                                                                           | Año 2.014                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO,</b>           | <b>2,358.46</b>            |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>         | <b>1,199,562.48</b>        |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>                                      | <b>785,646.40</b>          |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                      | 766,159.76                 |
| Otros cobros por actividades de operación                                                 | 19,486.64                  |
| <b>Clases de pagos por actividades de operación</b>                                       | <b>413,916.08</b>          |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                               | (610,634.74)               |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                     | -                          |
| Otros pagos por actividades de operación                                                  | 1,195,455.50               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                      | (170,904.68)               |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>         | <b>(286,776.01)</b>        |
| Adquisición de Activos Fijos                                                              | (286,776.01)               |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>      | <b>(910,428.01)</b>        |
| Financiación por préstamos a largo plazo                                                  | (910,428.01)               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                      | -                          |
| <b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y</b>                  |                            |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | -                          |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>               | <b>2,358.46</b>            |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>                      | <b>925.98</b>              |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>                          | <b><u>3,284.44</u></b>     |
| <b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>            |                            |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>               | <b>7,709.75</b>            |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>                                         | <b>-</b>                   |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                          | -                          |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                          | -                          |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                                                      | <b>1,191,852.73</b>        |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                                   | 204,108.61                 |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar                                      | (75,392.64)                |
| (Incremento) disminución en anticipos                                                     | 19,486.64                  |
| (Incremento) disminución en inventarios                                                   | (160,736.58)               |
| (Incremento) disminución en otros activos                                                 | (23,148.40)                |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                                 | (66,461.44)                |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                                       | 429,934.01                 |
| Incremento (disminución) en otros pasivos                                                 | 864,062.53                 |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>   | <b><u>1,199,562.48</u></b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29 )



**FADESE CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**1. OPERACIONES**

La Compañía se encuentra en la República del Ecuador, constituida el 24 de febrero del 2011 en la provincia del el Oro cantón Machala, se dedica a la importación y fabricación y venta de materiales, acabados y equipos para la construcción en general, cuya dirección de domicilio está en la Avenida Buenavista 2313 y Olmedo en la ciudad de Machala. Su identificación fiscal es RUC: 0791746914001.

**Autorización del reporte de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de la Junta de Socios.

**2. BASES DE PRESENTACION**

**2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para **FADESE CIA. LTDA.**, los estados financieros están preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones han sido promulgadas conjuntamente con la fecha de cierre de los estados financieros, las cuales no son de aplicación obligatoria, citamos estas normas:





**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

| <b>Norma</b> | <b>Tipo de Cambio</b>                                                                                                             | <b>Fecha de Aplicación</b> |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| NIIF9        | Mejora, reconocimiento y medición de Instrumentos financieros                                                                     | 1 de enero del 2013        |
| NIC 19       | Mejora, reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos por terminación                                | 1 de enero del 2013        |
| NIIF 10      | Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación de estados financieros consolidados | 1 de enero del 2013        |
| NIIF 11      | Eliminación de concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación                                    | 1 de enero del 2013        |
| NIIF 12      | Mejora, revelaciones de participaciones en otras entidades                                                                        | 1 de enero del 2013        |
| NIIF 13      | Mejora, medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este                                    | 1 de enero del 2013        |

**2.2. Moneda Funcional**

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “moneda extranjera”

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

**2.3. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**3. POLITICAS CONTABLES.**

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de información financiera NIFF.

**3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

La caja chica o fondo de caja menor es una cuenta del activo corriente destinado para realizar gastos pequeños, ya que no justifica la elaboración de un cheque. Pues toda compra hasta USD 5 (cinco dólares) será considerada como gasto no deducible y los superiores a este valor serán considerados como deducibles por lo cual será contabilizada en las cuentas contables que corresponda.

**3.2. Equivalente de efectivo**

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

**3.3. Bancos Nacionales.-**

Esta es una cuenta del activos donde se registra los movimientos de dinero en los bancos nacionales, esta cuenta se acredita con depósitos bancarios, transferencias o ingresos de dinero en la cuenta por préstamos y se debita por retiros, giros de cheque o transferencias bancarias.

**3.4. Préstamos y cuentas por cobrar**

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos determinados, que no se cotizan en un mercado activo. Se incluye en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**3.5. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y Baja de otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

**3.6. Inventarios**

Los inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución. Son todos los costos derivados de su adquisición y transformación, y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de productos terminados incluye los costos relacionados directamente con la producción, así como también todos aquellos costos indirectos fijos y variables de producción. La asignación de los costos indirectos de producción se efectúa sobre la base de la capacidad normal de la planta.

Las existencias de materiales e insumos se valorizan al costo de adquisición. Los valores así determinados no exceden el valor estimado de reposición de estas existencias.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos de ventas aplicables.

**3.7 Impuestos corrientes**

A esta cuenta se debitará por el registro de los anticipos de impuesto a la renta, del crédito tributario de las retenciones en la fuente efectuadas por clientes y por el impuesto del valor agregado de las compras realizadas en el mes.

Se acreditan mensualmente y anualmente con la presentación de las declaraciones de impuestos al Servicio de Rentas Internas. Mensualmente se deberá conciliar los saldos con las declaraciones y el anexo transaccional.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**3.8. Propiedad, Planta y Equipo**

**a) Medición inicial.-**

Las partidas de activos de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

**3.9 Pasivos financieros**

El saldo de esta cuenta refleja el valor que a una fecha determinada, la compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.

Debemos mantener detalles en moneda local y moneda extranjera para realizar los ajustes por diferencia en cambio al cierre de cada período contable.

**3.10 Provisiones**

Registra las obligaciones de la entidad con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, participación de utilidades que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

**3.11. Impuesto a la renta corriente**

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

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



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**3.12. Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

**a) Beneficios a corto plazo.-**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

**b) Beneficios post-empleo.-**

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

- **Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- **Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio):** el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) **Beneficios por terminación.-**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

**3.13. Estimaciones contables**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.



## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

### **3.14. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **FADESE CIA. LTDA.**, y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

### **3.15. Estado de Flujos de Efectivos**

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.



## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

El departamento de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

### **4.2. Riesgos de mercado**

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.

### **4.3. Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios, inversiones disponibles para la venta y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otros, (corto y largo plazo).

### **4.4. Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.





**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Incluye:

|                        | <b>Año 2014</b>        |
|------------------------|------------------------|
| Efectivo y Equivalente | 3.284,44               |
| <b>Total</b>           | <b><u>3.284,44</u></b> |

- (i) Saldos disponibles en cuentas corrientes.

**6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS**

Incluye:

|                       | <b>Año 2014</b>         |
|-----------------------|-------------------------|
| Cientes               | 30.941,79               |
| Vouchers por Cobrar   | 2.796,20                |
| Documentos por cobrar | 8.204,09                |
| <b>Total</b>          | <b><u>41.942,08</u></b> |

**7. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

Incluye:

|                    | <b>Año 2014</b>         |
|--------------------|-------------------------|
| Otros Relacionados | 64.390,18               |
| <b>Total</b>       | <b><u>64.390,18</u></b> |



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**8. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADAS**

Incluye:

|                                 | <b>Año 2014</b>  |
|---------------------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar consignación | 11.002,46        |
| Prestamos Empleados             | 382,06           |
| Documentos por cobrar           | 26.826,54        |
| Otras cuentas por cobrar        | 14.129,77        |
| <b>Total</b>                    | <b>52.340,83</b> |

**9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Incluye:

|                          | <b>Año 2014</b>  |
|--------------------------|------------------|
| Credito Tributario IVA   | 48.111,52        |
| Credito Tributario Renta | 3.538,31         |
| Anticipo Imp. A la Renta | 2.468,48         |
| <b>Total</b>             | <b>54.118,31</b> |

**10. INVENTARIOS**

Incluye:

|                                      | <b>Año 2014</b>   |
|--------------------------------------|-------------------|
| Inventario de Mercaderías            | 641.930,44        |
| Inventario de Mercadería Siniestrada | 297,39            |
| Inventario a consignación            | 359,37            |
| <b>Total</b>                         | <b>642.587,20</b> |



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Incluye:

|                   | <b>Año 2.014</b>        |
|-------------------|-------------------------|
| Pagos anticipados | 12.343,52               |
| <b>Total</b>      | <b><u>12.343,52</u></b> |

**12. Ver siguiente página: Propiedad, planta y equipo**



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

### 12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2014

|                                   | <b>SALDO<br/>INICIAL</b> | <b>ADICIONES</b>  | <b>SALDO<br/>FINAL</b> | <b>%<br/>DEPRECIACIÓN</b> |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------------|---------------------------|
| Terrenos                          | 272,000.00               | -                 | <b>272,000.00</b>      |                           |
| Construcciones en curso           | 211,442.18               | -                 | <b>211,442.18</b>      | 5%                        |
| Muebles y Enseres                 | 1,208.29                 | 5,616.86          | <b>6,825.15</b>        | 10%                       |
| Maquinarias y Equipos             | 30,991.98                | 165,740.00        | <b>196,731.98</b>      | 10%                       |
| Equipos de Computación y Software | 1,281.22                 | 13,736.71         | <b>15,017.93</b>       | 33.33%                    |
| Vehículos                         | -                        | 101,682.44        | <b>101,682.44</b>      | 20%                       |
| <b>Sub-Total</b>                  | <b>516,923.67</b>        | <b>286,776.01</b> | <b>803,699.68</b>      |                           |



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**13. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS**

Incluye:

|                          | <b>Año 2014</b>   |
|--------------------------|-------------------|
| Proveedores locales      | 127.583,81        |
| Proveedores del exterior | 10.656,72         |
| <b>Total</b>             | <b>138.240,53</b> |

**14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Incluye:

|                                                                            |                   |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>PORCION CORRIENTE</b>                                                   |                   |
| <b>Banco del Pichincha</b>                                                 | <b>2.033,55</b>   |
| Con una tasa de interés de<br>11% anual con<br>vencimiento marzo 2015      |                   |
| <b>PORCION LARGO PLAZO</b>                                                 |                   |
| <b>Banco de Machala</b>                                                    | <b>74.200,00</b>  |
| Con una tasa de interés de<br>11,23% anual con<br>vencimiento a enero 2015 |                   |
| <b>Dinesr Club del ecuador S. A</b>                                        | <b>24.944,59</b>  |
| <b>Total</b>                                                               | <b>101.178,14</b> |

**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

|                    | <b>Año 2014</b>   |
|--------------------|-------------------|
| Sueldos por pagar  | 1.640,49          |
| Prestamos terceros | 790.387,02        |
| Cuentas por pagar  | 71.190,89         |
| <b>Total</b>       | <b>863.218,40</b> |



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**16. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

|                                                                  | <b>Año 2.014</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>a.- Conciliación para el calculo del 15% trabajadores</b>     |                  |
| Utilidad antes del ejercicio                                     | 7.709,75         |
| <b>15% Participacion trabajadores</b>                            | <b>1.156,46</b>  |
| <b>b.- Conciliación para el cálculo del impuesto a la renta</b>  |                  |
| Utilidad del ejercicio antes de deducciones                      | 7.709,75         |
| (-) Participación trabajadores                                   | 1.156,46         |
| Base imponible del Impuesto a la Renta                           | <b>6.553,29</b>  |
| <b>Capitalización/reinversión de Utilidades</b>                  |                  |
| <b>No reincursión de Utilidades</b>                              |                  |
| <b>Impuesto a la renta</b>                                       | <b>1.441,72</b>  |
| <b>Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado</b> |                  |
| Anticipo determinado correspondiente ejercicio corriente         | 10.588,34        |
| Menos:                                                           |                  |
| (+) Saldo del anticipo pendiente de pago                         | 8.119,86         |
| (-) Retenciones en la fuente del año                             | (3.538,31)       |
| <b>Impuesto a la Renta a pagar</b>                               | <b>4.581,55</b>  |

**c. TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 12% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 22 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 22%.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**17. PRESTAMOS A ACCIONISTAS**

Incluye:

|                | <b>Año 2014</b>          |
|----------------|--------------------------|
| Préstamo socio | 443.220,52               |
| <b>Total</b>   | <b><u>443.220,52</u></b> |

**18. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de **FADESE CIA. LTDA.**, está integrada por 10.000.00 participaciones sociales ordinarias de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

Según Junta General de Accionistas celebrada el 25 de marzo del 2014, se decide por unanimidad de votos mantener la utilidad del ejercicio 2013 en otras reservas con la finalidad de aumentar el capital social de la compañía.

**19. INGRESOS - COMPOSICION**

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

|                  | <b>Al 31 de diciembre de<br/>2014</b> |
|------------------|---------------------------------------|
| Ventas Netas 12% | 561.266,13                            |
| Ventas Netas 0%  | 785,02                                |
| <b>Total</b>     | <b><u>562.051,15</u></b>              |



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**20. COSTOS – COMPOSICION**

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

| <b>Composicion de saldos</b> | <b>Al 31 de diciembre<br/>de 2014</b> |
|------------------------------|---------------------------------------|
| Costo de Ventas Mercadería   | 383.436,72                            |
| <b>Total</b>                 | <b>383.436,72</b>                     |

**21. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN – COMPOSICIÓN**

A continuación se muestra un resumen de los gastos de distribución de la Compañía:

| <b>Composicion de saldos</b> | <b>Al 31 de diciembre<br/>de 2014</b> |
|------------------------------|---------------------------------------|
| Sueldos y salarios           | 71.084,24                             |
| Aporte patronal              | 8.071,84                              |
| Gastos por servicios         | 28.454,96                             |
| Transportes y servicios      | 10.302,33                             |
| Internet                     | 12.252,70                             |
| Reparacion y mantenimiento   | 7.750,97                              |
| Otros menores                | 14.552,99                             |
| <b>Total</b>                 | <b>152.470,03</b>                     |





**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**22. GASTOS FINANCIEROS – COMPOSICION**

A continuación se muestra un resumen de los gastos financieros de la Compañía:

| <b>Composicion de saldos</b> | <b>diciembre de<br/>2014</b> |
|------------------------------|------------------------------|
| Intereses bancarios          | 18.434,65                    |
| <b>Total</b>                 | <b><u>18.434,65</u></b>      |

**23. SITUACIÓN FISCAL**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2014, 2013, 2012 se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2.004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**24. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía no mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**25. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

**26. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales. A la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**27. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**28. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**29. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre 2014, la fecha de preparación de este informe (abril 30 del 2015), no se han producidos eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.