

ESTADOS FINANCIEROS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN  
FINANCIERA

TENERIA DIAZ CIA. LTDA.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

**TENERIA DIAZ CIA.LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013**

**Nota 1      CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES**

**CONSTITUCIÓN.-** La compañía **TENERIA DIAZ CIA. LTDA.**, es una compañía limitada fiscalmente constituida con ubicación en la ciudad de Ambato, cantón de la provincia de Tungurahua, República del Ecuador; protocolizada el 29 de noviembre del 2011 e inscrita bajo el número novecientos cuarenta y ocho en el Registro Mercantil con un plazo de duración de cincuenta años a partir de esta fecha.

**DOMICILIO.-** De acuerdo a los estatutos sociales, el domicilio es la ciudad de Ambato de la provincia de Tungurahua.

**CAPITAL SOCIAL.-** El capital actual es de US \$ 20.000,00 dólares americanos divididas en veinte mil acciones de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

**OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA.-** La actividad económica principal de la compañía, está dirigida a la Producción de Pieles Finas, Producción de Cueros y Pieles sin Curtir, Alquiler de Maquinaria de Tipo Industrial, Venta al por mayor y Menor de Cueros y Pieles.

**Nota 2      BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**2.1           Base de medición**

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

**2.2           Moneda funcional y de presentación**

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

**2.3           Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

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 circunstancias.

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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### **2.4 Período económico**

El período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

#### **2.5 Autorización para la emisión de los Estados Financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por el Gerente General hasta el 28 de febrero del siguiente año en que se emiten los mismos.

### **Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABLES**

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

#### **3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y depósitos en instituciones financieras.

**3.2 Activos y Pasivos Financieros.-** La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

##### **3.2.1 Cuentas y Documentos por cobrar comerciales**

Corresponde principalmente a los deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

##### **3.2.2 Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro**

La estimación de cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza de acuerdo con el análisis de morosidad según la antigüedad de cada grupo de deudores y sus probabilidades de cobro.

##### **3.2.3 Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o Pagar**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos por concepto de seguros, proveedores, etc.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, son valorizadas al costo de amortización, corresponden a certificados de depósito, con vencimiento las inversiones son otras cuentas por cobrar.

Cuentas por Pagar relacionadas, se registran los rubros provenientes de las negociaciones mantenidas con los socios.

### **3.2.4 Pasivos Financieros**

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el período. Principalmente se encuentra registrada la cuenta por pagar a proveedores no relacionados, obligaciones patronales, obligaciones tributarias.

## **3.3 Propiedad, planta y equipo**

### **3.3.1 Reconocimiento y Medición**

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, si es necesario, en cada cierre de balance.

### **3.3.2 Depreciación Acumulada**

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

### **3.3.3 Años de vida útil estimada**

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de Vida Útil
Muebles y Enseres	10 Años
Maquinaria	10 Años
Equipo de Computación	3 Años
Edificios	20 Años
Vehículos	5 Años

### 3.4 Provisiones

La compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### 3.5 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

#### 3.5.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos 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.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

### 3.6 Beneficios a los empleados

#### 3.6.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercero y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### **3.6.2 Beneficios a largo plazo**

#### **Jubilación Patronal**

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

#### **Provisión por Desahucio**

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

### **3.7 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**3.8 Reconocimiento de gastos**

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

**3.9 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, y no se prevé un impacto significativo en la aplicación de las mismas.

**Nota 4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Descripción		2014	2013
Caja Chica	US\$	186,01	241,13
Transitoria Bancos		-	1.373,46
Banco Guayaquil Cta. Ahorros		6.187,49	-
Banco Machala		4.304,31	5.045,92
Banco internacional		17.296,38	1.913,05
Coop.Fopymes Cta. Ahorros		3.487,26	-
Inversiones Temporales		93.006,57	-
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>124.468,02</b>	<b>8.573,56</b>

**Nota 5 Cuentas por Cobrar Comerciales**

Corresponden a saldos por cobrar de los créditos concedidos a los clientes nacionales, y al reconocimiento de una provisión para cubrir cuentas por cobrar de dudosa recuperación, a continuación se muestra sus componentes:

Descripción		2014	2013
Cliente Nacionales (i)	US\$	709.329,98	649.461,24
(-) Provisión Cuentas Incobrables (ii)		-17.091,13	-10.051,29
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>692.238,85</b>	<b>639.409,95</b>

## Notas a los estados financieros (Continuación)

(i) La concentración de la cartera al 31 de Diciembre del 2014, se constituye con los siguientes vencimientos:

<b>POR VENCER</b>		<b>571.250,62</b>
1 - 30 DÍAS	0,00	
MÁS DE 30 DÍAS	571.250,62	
<b>VENCIDAS</b>		<b>138.079,36</b>
1 - 30 DÍAS	77.225,32	
31 - 60 DÍAS	11.234,97	
61 - 120 DÍAS	11.920,45	
MÁS DE 120 DÍAS	37.698,62	
Ajuste Retenciones Recibidas en el 2013		0,00
<b>TOTAL CARTERA</b>		<b><u>709.329,98</u></b>

(ii) La provisión para cuentas incobrables se prepara con un análisis pormenorizado de los créditos que presentan evidencia de dudosa recuperación, a continuación se presenta el movimiento de esta cuenta;

Detalle	2014	2013
Saldo Inicial	-10.051,29	-3.939,36
Bajas	0,00	0,00
Adición Provisión	-7.039,84	-6.111,93
<b>Saldo</b>	<b>-17.091,13</b>	<b>-10.051,29</b>

## Nota 6 Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a las inversiones, préstamos a empleados, anticipos, depósitos en garantía, etc., se integra principalmente por:

## Notas a los estados financieros (Continuación)

Descripción		2014	2013
Inversiones	US\$	0,00	142.727,89
Prestamos Empleados		507,54	3.152,33
Anticipo Maquinaria			8.274,28
Importaciones en Transito		27.998,04	
Anticipo y Retenciones Impuesto		0,00	8.541,31
Credito Tributario IVA		0,00	9.697,07
Garantía Arriendo		270,00	120,00
Anticipo Proveedores		28.347,15	1.327,07
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>57.122,73</b>	<b>173.839,95</b>

## Nota 7 Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el detalle de Inventarios es el siguiente:

Descripción		2014	2013
Inventario en Bodegas	US\$	458.463,39	284.851,98
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>458.463,39</b>	<b>284.851,98</b>

## Nota 8 Propiedad, Planta y Equipo

El detalle es el siguiente:

DESCRIPCION	SALDO AL 31/DIC/2013	MOVIMIENTO			Ajustes y Reclasificaciones	SALDO AL 31/DIC/2014
		ADICIONES	BAJAS (-)	VENTAS (-)		
Muebles y enseres	2.325,30	75,89	-	-	-	2.401,19
Maquinaria y Equipo	461.720,99	10.807,99	-	-	-	472.528,98
Equipo de computo	21.220,41	592,28	-	-	-	21.812,69
Edificios	59.403,76	-	-	-	-	59.403,76
Vehículos	108.280,58	39.026,79	-	(1.088,11)	-	146.219,26
Terrenos	146.067,66	-	-	-	-	146.067,66
<b>Activos fijos depreciables</b>	<b>799.018,70</b>	<b>50.502,95</b>	<b>-</b>	<b>(1.088,11)</b>	<b>-</b>	<b>848.433,54</b>
Muebles y enseres	(527,66)	(235,40)	-	-	-	(763,06)
Maquinaria y Equipo	(374.380,46)	(22.562,85)	-	-	-	(396.943,31)
Equipo de computo	(15.411,22)	(3.278,44)	-	-	-	(18.689,66)
Edificios	(31.078,15)	(1.892,94)	-	-	-	(32.971,09)
Vehiculos	(77.895,16)	(10.042,68)	-	1.088,11	-	(86.849,73)
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>(499.292,65)</b>	<b>(38.012,31)</b>	<b>-</b>	<b>1.088,11</b>	<b>-</b>	<b>(536.216,85)</b>
<b>Activo Fijo Depreciable</b>	<b>299.726,05</b>	<b>12.490,64</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>312.216,69</b>

**Nota 9 Cuentas por Pagar Comerciales**

Corresponde a los créditos concedidos por los proveedores y que se encuentran pendiente de pago, a continuación un detalle:

Descripción		2014	2013
Proveedores de Pieles	US\$	34,00	45,00
Proveedores de Químicos		89.689,45	64.354,16
Proveedores de Servicios		3.258,59	13.074,58
Proveedores de Repuestos y Herramientas		6.548,38	3.144,95
Proveedores Varios		61.628,04	126.508,04
<b>Total</b>	(i) US\$	<b>161.158,46</b>	<b>207.126,73</b>

(i) La concentración de las cuentas por pagar del 2014, se constituye con los siguientes vencimientos:

<b>POR VENCER</b>		<b>104.236,55</b>
1 - 30 DÍAS		
MÁS DE 30 DÍAS	104.236,55	
<b>VENCIDAS</b>		<b>56.921,91</b>
1 - 30 DÍAS	10.235,56	
31 - 60 DÍAS	360,93	
61 - 120 DÍAS	1.452,00	
MÁS DE 120 DÍAS	44.873,42	
Ajuste Retenciones Recibidas en el 2013		0,00
<b>TOTAL CARTERA</b>		<b>161.158,46</b>

**Nota 10 Pasivos por Impuestos Corrientes**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los Pasivos por Impuestos Corrientes presentan el siguiente detalle:

Descripción		2014	2013
Impuesto a la Renta	US\$	25.709,43	20.420,61
IVA Cobrado Ventas		19.681,15	9.552,55
Retenciones en la Fuente IR		1.443,76	3.042,16
Retenciones en la Fuente IVA		4.817,97	10.952,03
<b>Total</b>	US\$	<b>51.652,31</b>	<b>43.967,35</b>

## Notas a los estados financieros (Continuación)

**Nota 11 Obligaciones Laborales Corrientes**

Corresponde a los siguientes componentes:

Descripción		2014	2013
Sueldos por Pagar	US\$	10.178,53	9.304,57
Beneficios Sociales por Pagar		25.447,31	18.435,72
Acreedores Lobarales		1.602,69	-
Otras Bonificaciones		1.881,20	2.426,27
IESS por Pagar		6.587,33	12.615,56
Participación Trabajadores		27.032,03	11.030,47
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>72.729,09</b>	<b>53.812,59</b>

**Nota 12 Obligaciones con Instituciones Financieras**

Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a Instituciones Bancarias a corto plazo. A continuación se presenta un detalle de las mismas.

Descripción		2014	2013
Banco de Guayaquil	US\$	7.778,68	14.396,87
Banco de Guayaquil		127.165,17	85.251,03
Banco Internacional		53.492,84	43.946,79
Banco Internacional		59.687,22	-
Banco Machala		17.915,18	24.457,96
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>266.039,09</b>	<b>168.052,65</b>

**Nota 13 Otras Cuentas por Pagar**

Corresponde principalmente a anticipos de clientes recibidos. A continuación se presenta un detalle de estas cuentas:

Descripción		2014	2013
Anticipos Clientes	US\$	9.469,46	1.423,26
Otras Cuentas por Pagar		2.875,81	2.747,26
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>12.345,27</b>	<b>4.170,52</b>

## Notas a los estados financieros (Continuación)

**Nota 14 Otras Cuentas Por Pagar Largo Plazo**

Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a los socios por préstamos a largo plazo, A continuación se presenta un detalle de estas cuentas:

<b>Descripción</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cuentas Por Pagar Socios	US\$	271.400,00	673.787,76
Anticipos Clientes		0,00	0,00
Otras Cuentas por Pagar		0,00	2.683,45
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>271.400,00</b>	<b>676.471,21</b>

**Nota 15 Obligaciones Laborales a Corto Plazo**

Corresponde principalmente a la cuenta Jubilación Patronal y Desahucio. A continuación se presenta un detalle de estas cuentas:

<b>Descripción</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Jubilación Patronal	US\$	85.927,00	59.256,00
Desahucio		19.356,00	14.785,00
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>105.283,00</b>	<b>74.041,00</b>

**Nota 16 Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo**

Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a las Instituciones Financieras a Largo Plazo. A continuación se presenta un detalle de estas cuentas:

<b>Descripción</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Banco Internacional	US\$	22.361,86	75.854,70
Banco de Guayaquil		148.127,47	7.778,68
Banco de Machala			17.915,18
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>170.489,33</b>	<b>101.548,56</b>

**Nota 17 Capital**

Al 31 de diciembre de 2014, el capital asignado de la empresa asciende a US\$ 20.000,00, constituidas por 20.000 participaciones de dólar cada una.

**Nota 18 Aporte Futura Capitalización**

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde al aporte entregado por los socios para capitalización futura de acuerdo a lo que indica el Acta de Junta de Socios del 15 de Septiembre del 2014.

**Nota 19 Ingresos Ordinarios**

Los ingresos de la empresa corresponden al siguiente detalle:

Descripción		2014	2013
Venta de Bienes	US\$	1.825.400,86	1.691.296,26
Intereses Ganados		15.151,81	6.315,45
Otras Rentas		571,56	
(-) Descuento en Ventas	-	13.823,19	- 9.988,79
(-) Devolución en Ventas	-	65.430,24	- 124.934,62
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>1.761.870,80</b>	<b>1.562.688,30</b>

**Nota 20 Costo de Ventas**

Es la valoración monetaria de los gastos incurridos y aplicados en la obtención de un bien. Incluye el costo de los materiales, mano de obra y los gastos indirectos de fabricación cargados a los trabajos en su proceso, al cierre del ejercicio 2014, presenta un saldo de US\$ 1.224.823,99 y se desglosa de la siguiente forma:

Descripción		2014	2013
Materiales Utilizados	US\$	868.012,59	783.637,38
Mano de Obra		214.435,91	167.646,85
Otros Costos Indirectos de Producción		142.375,49	183.930,99
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>1.224.823,99</b>	<b>1.135.215,22</b>

**Nota 21 Gastos de Administración y Ventas**

El detalle de estas cuentas al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

Descripción	2014	2013
Sueldos y salarios y Demas	US\$.	
Remuneraciones	198.718,06	126.970,30
Honorarios	-	3.151,18
Arrendamiento de Inmuebles	7.053,78	7.215,60
Mantenimiento y reparaciones	19.813,98	20.062,67
Combustibles	3.862,69	4.392,03
Promocion y Publicidad	2.328,73	1.624,09
Suministros y Materiales	4.481,08	4.061,01
Transporte	823,85	956,82
Provision Cuentas Incobrables	7.039,84	6.111,93
Comisiones por Ventas	-	62.149,34
Otras Perdidas	2.753,60	
Seguros y Reaseguros	4.538,37	3.576,76
Gastos de Gestion	6.443,34	102,95
Impuestos y Contribuciones	9.942,95	8.473,97
Depreciación de Activos Fijos	15.213,95	8.888,29
Agua, Energía y Telecomunicaciones	5.065,54	7.050,43
Pagos Por Otros Servicios	34.653,93	53.090,41
Pagos Por Otros Bienes	4.879,19	8.671,32
<b>Total</b>	<b>US\$.</b>	
	<b>327.612,88</b>	<b>326.549,10</b>

**Nota 22 Impuesto a la Renta Corriente y Participación Trabajadores**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

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

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2014	2013
Utilidad del Ejercicio	180.213,50	73.536,49
Otros Ajustes NIIF		
<b>Utilidad Participación Trabajadores</b>	<b>180.213,50</b>	<b>73.536,49</b>
15% Participación Trabajadores	27.032,03	11.030,47
<b>(Menos):</b>		
Deducciones Por pago a Trabajadores con Discapacidad	0,00	(5.767,02)
Rentas Exentas	243,00	
Amortización Perdidas Años Anteriores	353,17	
<b>(Más):</b>		
Gastos no deducibles	8.979,88	36.081,96
Gastos para generar ingresos exentos	143,61	0,00
Participación Trabajadores Atribuibles a Ingresos Exentos	14,91	
<b>Base Imponible:</b>	<b>161.723,71</b>	<b>92.820,96</b>
<b>Impuesto a la Renta Corriente (i)</b>	<b>35.579,22</b>	<b>20.420,61</b>

(i) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del saldo a pagar, fue la siguiente:

Descripción		2014	2013
Impuesto a la Renta Causado	US\$	35.579,22	20.420,61
Retenciones Recibidas		-9.869,78	-8.541,31
<b>Saldo a Pagar</b>	<b>US\$</b>	<b>25.709,44</b>	<b>11.879,30</b>

### Nota 23 Administración de Riesgos

**Factor de Riesgo Financiero.**-En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la empresa está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

**Riesgo de Mercado.**-Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La compañía realiza análisis de mercado para mitigar este riesgo.

**Riesgos de investigación y desarrollo:** La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

**Riesgos cambiarios:** La compañía no asume riesgos cambiarios.

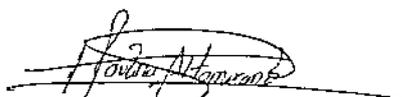
**Riesgos de tasas de interés:** El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene obligaciones con instituciones financieras y relacionadas a una tasa de interés que puede ser manejada dentro de nuestros gastos y no causarnos problemas.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación:

	CAPITAL DE TRABAJO	762.143,83 Dolares
I. LIQUIDEZ	1.- LIQUIDEZ CORRIENTE	2,35 Dolares
	2.- PRUEBA ACIDA	1,54 Dolares
II. SOLVENCIA	1.- ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	67,56 %
	2.- ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	2,08 veces
	3.- ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	1,68 dolares
	4.- APALANCAMIENTO	3,08 dolares
	5.- APALANCAMIENTO FINANCIERO	3,08 veces
III. GESTION	1.- ROTACION DE CARTERA	2,22 veces
	2.- ROTACION DE ACTIVO FIJO	4,95 DOLARES
	3.- ROTACION DE VENTAS	0,96 veces
	4.- PERIODO MEDIO DE COBRANZA	164,08 Días
	5.- PERIODO MEDIO DE PAGO	56,47 Días
	6.- IMPACTO GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS	0,23 %
	7.- IMPACTO CARGA FINANCIERA	0,02 %
	8.- ROTACION DE INVENTARIO	1,89 Veces
	9.- PLAZO PROMEDIO DE REPOSICION DE INVENTARIOS	192,78 Días
IV. RENTABILIDAD	1.- RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	7,15 %
	2.- MARGEN BRUTO	55,62 %
	3.- MARGEN OPERACIONAL	11,42 %
	4.- RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	7,45 %
	5.- RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	0,34 %
	6.- RENTABILIDAD FINANCIERA	22,05 %

#### Nota 24 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de marzo del 2015) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos, por lo cual fueron aprobados en unanimidad por los Socios.

  
 Paulina Altamirano  
 CONTADOR GENERAL  
 RUC: 1802954402001