

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

**CHALLENGER INDUSTRIAL S.A.**

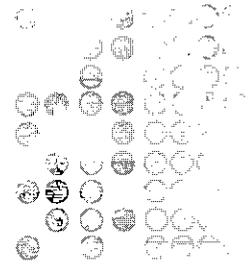
12 de abril del 2014

### Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de CHALLENGER INDUSTRIAL S.A. al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados y hemos emitido nuestro informe con fecha 25 de abril del 2014, el mismo que contiene una opinión con dos salvedades que se transcriben a continuación:
  1. Debido a la fecha de nuestra contratación como auditores externos, no pudimos presenciar los conteos físicos de inventarios efectuados por la compañía con corte al 31 de diciembre del 2013.
  2. Al 31 de diciembre del 2013, la compañía determinó una cartera incobrable de US\$ 328.808, tan solo se registró una provisión de reserva para incobrables por US\$ 224.391, por lo tanto la provisión y los resultados acumulados se encuentran sobreestimados en US\$ 104.418.

### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.



### Responsabilidad del auditor independiente

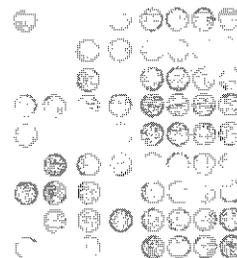
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión del auditor independiente

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de CHALLENGER INDUSTRIAL S.A., al 31 de diciembre del 2014 y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Informe de cumplimiento tributario



6. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

*BCG Business Consulting Group*

**BCG Business Consulting Group**

**del Ecuador Cía. Ltda.**

**Registro Nacional de Auditores**

**Externos No. SC.RNAE-376**

**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar**

**Socio División de Auditoría**

**Registro Nacional de Contadores**

**No.25987 (apoderado)**

**CHALLENGER INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes	4	61,087	17,575
Deudores comerciales	5	1,113,762	979,056
Otras cuentas por cobrar	6	150,016	112,168
Activos por impuestos corrientes	7	59,515	45,327
Inventarios	8	1,085,428	568,253
Gastos anticipados	9	7,066	7,583
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>2,476,873</u>	<u>1,729,963</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos fijos	10	10,091	11,498
Activos por impuestos diferidos	11	527	527
Activos diferidos	12	6,523	10,036
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2,494,014</u>	<u>1,752,024</u>

**CHALLENGER INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**Al 31 de diciembre del:**

**2014                      2013**

**PASIVO Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE**

Cuentas por pagar comerciales	<b>13</b>	2,279,867	1,596,986
Otras cuentas por pagar	<b>14</b>	11,059	10,719
Obligaciones laborales	<b>15</b>	41,808	33,068
Pasivos por impuestos corrientes	<b>16</b>	24,701	21,130

**TOTAL PASIVO**

**2,357,436                      1,661,904**

**PASIVO A LARGO PLAZO**

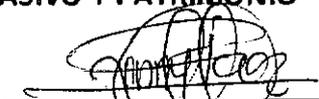
Beneficios laborales largo plazo	<b>17</b>	16,436	9,554
----------------------------------	-----------	--------	-------

**PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)**

**120,142                      80,566**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**2,494,014                      1,752,024**

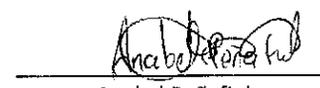
  
 Elizabeth Páez  
 Gerente General

  
 Anabel Peñafiel  
 Contador General

**CHALLENGER INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

		<u>2014</u>	<u>2013</u>		
Ingresos por venta de bienes	<b>21</b>	3,052,242	2,750,105		
Costos de ventas	<b>22</b>	(2,136,212)	(1,817,676)		
Utilidad bruta		<hr/> 916,031	<hr/> 932,429		
Gastos de venta	<b>23</b>	(689,421)	(685,849)		
Costos operativos	<b>24</b>	(147,721)	(180,860)		
Utilidad operativa		<hr/> 78,889	<hr/> 65,720		
Otros egresos		(3,268)	(3,529)		
Gastos financieros		3,268	3,529		
Otros egresos		-	-		
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		<hr/> 75,621	<hr/> 62,192		
Utilidad (Pérdida) Neta		75,621	62,192		
Participación laboral		(11,343)	(9,329)		
Impuesto a la renta		(24,701)	(21,130)		
Otros resultados integrales netos		<hr/> (36,044)	<hr/> (30,459)		
Utilidad (Pérdida) neta integral total		<table border="1" style="display: inline-table;"><tr><td style="text-align: center;">39,576.75</td></tr></table>	39,576.75	<table border="1" style="display: inline-table;"><tr><td style="text-align: center;">31,733</td></tr></table>	31,733
39,576.75					
31,733					

  
 Elizabeth Pérez  
 Gerente General

  
 Anabel Peñafiel  
 Contador General

**CHALLENGER INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados			Total patrimonio neto
			Pérdidas acumuladas	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados del año	
<b>SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2013</b>	5,000	1,150,000	(1,058,362)	(56,974)	9,169	48,833
Aumento (disminución) de capital social	995,000	(995,000)	-	-	-	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	9,169	-	(9,169)	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	31,733	31,733
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	<b>1,000,000</b>	<b>155,000</b>	<b>(1,049,193)</b>	<b>(56,974)</b>	<b>31,733</b>	<b>80,566</b>
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	31,733	-	(31,733)	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	39,577	39,577
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	<b>1,000,000</b>	<b>155,000</b>	<b>(1,017,460.01)</b>	<b>(56,974.28)</b>	<b>39,576.75</b>	<b>120,142</b>

  
 Elizabeth Paéz  
 Gerente General

  
 Anabel Peñafiel  
 Conador General

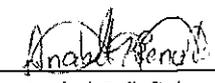
**CHALLENGER INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo procedente de clientes	2,865,536	2,317,071
Efectivo pagado a proveedores	(2,449,082)	(1,992,693)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(367,459)	(341,574)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	(3,268)	(3,529)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<hr/> 45,728	<hr/> (20,724)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	(1,974)	(2,167)
Efectivo procedente de la venta de activos diferidos	(243)	(5,533)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<hr/> (2,217)	<hr/> (7,701)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<hr/> -	<hr/> -
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<hr/> 43,511	<hr/> (28,425)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	17,575	46,000
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<hr/> <b>61,087</b>	<hr/> <b>17,575</b>

**CHALLENGER INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultados del año	75,621	62,192
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación de activos fijos	3,380	3,343
Amortización de cargos diferidos	3,756	4,185
Provisiones	64,849	100,329
Impuesto a la renta del año	(24,701)	(21,130)
Participación laboral	(11,343)	(9,329)
Provisión para jubilación patronal	6,882	7,261
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(291,905)	(455,725)
Inventarios	(517,175)	(242,006)
Gastos pagados por anticipado	40,832	(12,602)
Cuentas por pagar comerciales	683,221	512,128
Obligaciones laborales	8,740	12,238
Pasivos por impuestos corrientes	3,571	18,391
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en, las actividades de operación)</b>	45,728	(20,725)

  
 Elizabeth Paéz  
 Gerente General

  
 Anabel Peñafiel  
 Contador General

**CHALLENGER INDUSTRIAL S. A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-**

CHALLENGER INDUSTRIAL S.A., fue constituida el 20 de agosto del 2003, el objeto social de la compañía es la comercialización de artefactos eléctricos en general, piezas metalmecánicas, muebles de madera en general y otros componentes para la industria eléctrica.

Para cubrir las pérdidas acumuladas, su principal accionista aprobó una compensación de créditos por US\$ 995.000, de tal manera que el patrimonio al 31 de diciembre del 2013 y 2014 es positivo, sin embargo las pérdidas son aún mayores al capital social, lo cual podría ser objeto de observaciones por parte de la Superintendencia de Compañías. Adicionalmente la compañía tiene un alto índice de endeudamiento especialmente con su compañía relacionada el mismo que no ha podido ser cubierto o cancelado por la compañía en los últimos años La administración de la compañía está tomando acciones correctivas para mejorar los niveles de ventas y así generar ingresos que cubran las necesidades de liquidez de la compañía, y satisfacer las expectativas de sus accionistas.

**1.2 Domicilio principal.-**

El domicilio principal de la compañía está en la ciudad de Quito, en la calle Los Aceitunos 168 y Av. Eloy Alfaro en el sector de Carcelén Industrial.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-**

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

La compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 "Efectos 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. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la

compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso local y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Por lo tanto las transacciones en otras divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América se consideran moneda extranjera.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

## **2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **2.3 Efectivo y equivalentes.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

## **2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los intereses implícitos se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva,

excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio es de 60 días.

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

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

## **2.5 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su utilización.

## **2.6 Propiedades y equipo.-**

### **a) Medición inicial.-**

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de la propiedad y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

### **b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de las propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, 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 y equipo y las vidas útiles promedio (según estimación) usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas Útiles (en años)</u>
	<u>2014</u>
Muebles, enseres y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

d) Disposición de propiedades y equipo.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de las propiedades y equipos es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

**2.7 Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto

al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

## **2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas 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. Los intereses implícitos se reconocen como egresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 90 días, para proveedores locales, el principal proveedor del exterior que es su principal accionista Challenger SAS, con quienes el periodo de pago es superior a los 180 días pudiendo llegar a ser 360 días.

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

## **2.9 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 a 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:

1. 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.

2. Planes de beneficios definidos

2.1.- Jubilación patronal.- 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.

## 2.10 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el balance general como activos y pasivos por impuestos corrientes.

### a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

#### 1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

#### 2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones establecidas en el Código de la Producción.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del

impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Gastos no deducibles, y, 2) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%; esta tarifa se reduce al 12%, para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

### 3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

## **2.11 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad

espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado.

La compañía no ha reconocido impuestos diferidos durante los años 2014 y 2013.

## **2.12 Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita, resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes del impuesto, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como gasto financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonables posibles, cuya existencia será confirmada, por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad, de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

## **2.13 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

#### **2.14 Costos y gastos**

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, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos.

#### **2.15 Reserva legal**

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

La compañía no ha apropiado la reserva legal por los años 2013 y 2014

#### **2.16 Resultados acumulados**

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

##### a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

##### b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”.

## **2.17 Activos financieros.-**

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales
3. Otras cuentas por cobrar

### **a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

### **b) Clasificación de activos financieros.-**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) 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.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar.

### **c) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos

superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables.

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

## **2.18 Pasivos financieros.-**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Cuentas por pagar comerciales
2. Otras cuentas por pagar

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

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

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

**2.19 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-**

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se hayan adoptado anticipadamente o que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas pero que todavía no han entrado en vigor su aplicación es obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación

NORMA	TEMA	APLICACIÓN
NIFF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta	Enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas relacionadas con los métodos de depreciación	Enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro Propiedad Planta y Equipo	Enero 2016
NIFF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata la inclusión del método de valor pronominal proporcional para la valoración de inversiones	Enero 2016
NIFF 9	Publicación de la Norma Instrumentos Financieros versión completa	Enero 2018

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos	60,760	17,574
Cajas	327	2
<b>TOTAL</b>	<b>61,087</b>	<b>17,575</b>

## 5. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes no relacionados	1,138,407	990,283
<b>TOTAL</b>	<b>1,138,407</b>	<b>990,283</b>
Provisión para cuentas incobrables	(568)	-
Provisión intereses implícitos	(24,077)	(11,228)
	<b>1,113,762</b>	<b>979,056</b>

Un detalle de la antigüedad de saldos se presenta a continuación

<u>Composición de saldos por antigüedad:</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera vigente	756,639	523,200
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	113,720	255,730
b) de 91 a 180 días	90,448	65,757
c) de 181 a 360 días	113,453	62,175
d) mas de 360 días	64,146	83,422
<b>Total</b>	<b>1,138,407</b>	<b>990,283</b>

El movimiento de las provisiones se detalla a continuación:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	-	206,391
Nuevas provisiones	52,000	-
Utilizaciones	(51,432)	(206,391)
<b>Saldo final</b>	<b>568</b>	<b>-</b>

El movimiento de los intereses implícitos se detalla a continuación:

<u>Movimientos de los intereses implícitos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	11,228	-
Nuevas provisiones	12,849	11,228
Saldo final	24,077	11,228

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un detalle de las otras cuentas por cobrar

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	526	18,149
Impuesto al valor agregado - compras	84,927	54,503
Empleados	8,287	-
Otras	56,275	39,517
TOTAL	150,016	112,168

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un detalle de los impuestos corrientes:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente	59,515	45,327
TOTAL	59,515	45,327

## 8. INVENTARIOS

A continuación un detalle de los inventarios se resume a continuación

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventarios mercaderías	1,012,363	526,795
Mercaderías en tránsito	5,555	3,817
Repuestos, herramientas y accesorios	76,065	42,780
TOTAL	1,093,983	573,392
Provisión por deterioro	(8,555)	(5,139)
TOTAL	1,085,427.63	568,253

El movimiento de la provisión deterioro se detalla a continuación

<u>Movimientos de la provisión por deterioro</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	5,139	53,490
Nuevas provisiones	3,417	2,312
Baja de inventarios	-	(50,663)
Saldo final	8,555	5,139

## 9. GASTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los gastos anticipados se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo sueldos	-	3,078
Otros anticipos entregados	3,078	-
Seguros y Fianzas	3,988	4,505
TOTAL	7,066	7,583

## 10. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un detalle de las propiedades y equipo se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Muebles y enseres	13,614	12,064
Equipo de computación	20,176	19,752
<b>TOTAL</b>	<b>33,790</b>	<b>31,817</b>
Depreciacion acumulada	(23,699)	(20,319)
	<b>10,091</b>	<b>11,498</b>

El movimiento del año a continuación

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	11,498	12,674
Adiciones Y retiros neto	1,974	2,167
Depreciación del año	(3,380)	(3,343)
<b>Saldo final</b>	<b>10,091</b>	<b>11,498</b>

## 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS

Un resumen de los impuestos diferidos activos se detalla a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos por impuestos diferidos	527	527
<b>TOTAL</b>	<b>527</b>	<b>527</b>

No se han registrado impuestos diferidos durante los años 2013 y 2014, la compañía se encuentra en proceso de análisis de cuentas, una vez concluido se determinarán los impuestos diferidos a registrar.

## 12. ACTIVOS DIFERIDOS

Un detalle de los activos diferidos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remodelaciones	243	
Mejoras a Prop. Ajenas Admon	18,739	18,739
Amortizacion Diferidos	(12,459)	(8,703)
<b>TOTAL</b>	<b>6,523</b>	<b>10,036</b>

## 13. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	44,666	42,962
Proveedores del exterior	2,235,201	1,554,024
<b>TOTAL</b>	<b>2,279,867</b>	<b>1,596,986</b>

Corresponde a compras de inventarios realizadas a su principal accionistas Challenger SAS, las que tienen condiciones especiales de crédito que oscilan entre los 270 y 360 días de crédito, las que no generan intereses.

Las compras de inventario a Challenger SAS durante el año 2014 ascienden a US\$ 2.123.196.

## 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se detalla a continuación el detalle de otras cuentas por pagar

Composición saldos:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Anticipos de clientes	3,832	3,668
Impuesto al valor agregado - ventas	1,686	1,546
Otras cuentas por pagar	5,541	5,506
<b>TOTAL</b>	<b>11,059</b>	<b>10,719</b>

**15. OBLIGACIONES LABORALES**

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

Composición

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Remuneraciones	10,170	11,000
Beneficios legales	15,572	6,847
Seguridad social	4,723	5,893
Participación laboral	11,343	9,329
<b>TOTAL</b>	<b>41,808</b>	<b>33,068</b>

**16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

**a) Situación fiscal –**

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo

tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2014, 2013 y 2012 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

**b) Pasivos por impuestos corrientes**

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Impuesto a la renta	24,701	21,130
<b>TOTAL</b>	<b>24,701</b>	<b>21,130</b>

El movimiento de los pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación

<u>Resumen de movimientos:</u>	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Saldo inicial	21,130	2,739
Impuesto a la renta corriente	24,701	21,130
<b>Subtotal</b>	<b>24,701</b>	<b>21,130</b>
Compensación con activos por impuestos corrientes	(21,130)	(2,739)
Pagos efectuados en el año	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>(21,130)</b>	<b>(2,739)</b>
<b>Saldo final</b>	<b>24,701</b>	<b>21,130</b>

La conciliación tributaria para la determinación de impuesto a la renta se detalla a continuación

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	75,621	62,192
(-) Participación laboral	(11,343)	(9,329)
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	48,000	39,005
Base imponible	112,278	91,868
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	24,701	21,130
<b>Impuesto mínimo</b>	19,817	
<b>Pasivo por impuesto corriente</b>	<b>24,701</b>	<b>21,130</b>

**c) Precios de transferencia**

Las normativas vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el servicio de rentas internas solicita se prepare y remita por parte de la compañía un estudio de precios de transferencia y anexo de operaciones con partes locales y /o del exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 6.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$ 3.000.000.

La compañía realiza sus compras a su principal accionista, el nivel de compras realizadas no llegan a los límites establecidos por la autoridad tributaria por lo tanto no existe la obligación de presentar el estudio de precios de transferencia. Sin embargo es potestad de la administración tributaria solicitar información si lo considere necesario.

**17. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO**

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	10,784	6,082
Desahucio	5,652	3,473
<b>Total beneficios laborales a largo plazo</b>	<b>16,436</b>	<b>9,554</b>

Los movimientos de las provisiones laborales a la largo plazo se resumen a continuación:

<u>Movimientos del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Jubilación Patronal</u></b>		
Saldo inicial	6,082	1,448
Provisión del año	4,702	4,633
Saldo final	10,784	6,082
<b><u>Desahucio</u></b>		
Saldo inicial	3,473	845
Provisión del año	2,180	2,627
Saldo final	5,652	3,473
<b>Total beneficios laborales a largo plazo</b>	<b>16,436</b>	<b>9,554</b>

## 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b>		
Efectivo y equivalentes	61,087	17,575
Deudores comerciales	1,113,762	979,056
Otras cuentas por cobrar	65,089	57,665
Total activos financieros corrientes	1,239,937	1,054,296
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b>		
Cuentas por pagar comerciales	2,279,867	1,596,986
Otras cuentas por pagar	11,059	10,719
Total pasivos financieros corrientes	2,290,926	1,607,705
<b>Posición neta de instrumentos financieros</b>	<b>(1,050,989)</b>	<b>(553,409)</b>

## **19. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

### **a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La compañía presenta una cartera con saldos superiores a 360. Las políticas adoptadas por la Administración de la compañía han permitido que la cartera se recupere en relación a años pasados, en donde se produjeron muchos problemas de incobrabilidad que se han venido solucionando. Sin embargo existe un saldo significativo que podría ser considerado como incobrable.

### **b) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos por la Compañía durante los años 2014 y 2013 no han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía ha tenido problemas de liquidez durante el año 2014 para cubrir sus obligaciones con su principal proveedor, que a su vez es su principal accionistas. Los

deudas con proveedores locales, empleados y costos corrientes han sido cubiertos con normalidad

**c) Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, y financiamiento de las compra de inventarios con crédito directo de accionistas.

**20. CAPITAL SOCIAL**

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital suscrito	1,000,000	1,000,000
Saldo final	1,000,000	1,000,000

**21. INGRESOS**

El detalle de los ingresos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Merc. Ecuador	3,143,578	2,831,480
Venta Repuestos (Ecu)	22,168	15,310
Servicios y Mantenimiento	2,490	3,546
Otros ingresos ordinarios	(1,576)	-
(-) Descuentos en ventas	(4,351)	(29)
(-) Devoluciones en ventas	(110,066)	(100,202)
Saldo final	3,052,242	2,750,105

## 22. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de mercaderías vendidas	2,136,212	1,817,676
Saldo final	2,136,212	1,817,676

## 23. GASTOS DE VENTA - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de venta, establecido con base a la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones al personal	275,948	259,464
Deterioro de activos	52,000	85,500
Mantenimiento y reparaciones	48,542	21,761
Promoción y publicidad	67,324	126,358
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	2,242	2,551
Transporte	54,326	42,852
Gastos de gestión	936.49	3,289
Gastos de viaje	41,114	71,248
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	67,652	6,150
Impuestos, contribuciones y otros	74,306	66,676
Suministros y Materiales	701.56	-
Otros gastos	4,326	-
Saldo final	689,421	685,849

## 24. COSTOS OPERATIVOS - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía establecido con base a la naturaleza del gasto

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones al personal	64,206	63,889
Honorarios, comisiones y otros	10,446	5,352
Depreciaciones	3,380	3,343
Amortizaciones	3,756	4,185
Deterioro de activos	-	32,753
Mantenimiento y reparaciones	1,436	1,947
Arrendamientos operativos	32,208	32,604
Guardiana y seguridad	304	264
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	1,746	2,683
Courier	3,061	2,095
Miscelaneos	8,776	13,835
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	5,837	5,338
Notarios y registradores de la propiedad	226	1,353
Impuestos, contribuciones y otros	2,791	3,007
Otros gastos	9,547	8,210
Saldo final	147,721	180,860

## **25. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

## **26. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.