

INDUMADERA CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2014	2013
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	6	136.174	227.254
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	807.526	1.080.151
Otras cuentas por cobrar	8	184.268	518.481
Inventarios	9	2.188.456	1.792.086
Activos por impuestos corrientes	10	114.257	114.028
Total activos corrientes		3.430.681	3.732.000
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipos	11	259.099	178.579
Otros activos financieros	12	5.133	-
Otros activos	13	12.301	10.638
Total activos no corrientes		276.533	189.217
Total activos		3.707.214	3.921.217
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	499.814	925.265
Cuentas por pagar comerciales	15	217.569	526.698
Otras cuentas por pagar	16	177.089	174.255
Impuestos por pagar	10	170.173	172.048
Beneficios empleados corto plazo	17	85.778	99.346
Ingreso diferido	19	422.743	182.155
Total pasivos corrientes		1.573.166	2.079.767
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	299.303	101.778
Cuentas por pagar socios	21	247.023	382.635
Beneficios empleados post-empleo	23	72.306	59.519
Pasivos por impuesto diferido	20	2.361	2.869
Total pasivos no corrientes		620.993	546.801
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	29	90.830	90.830
Reservas	30	20.123	20.123
Resultados acumulados	31	1.402.102	1.183.696
Total patrimonio		1.513.055	1.294.649
Total pasivos y patrimonio		3.707.214	3.921.217

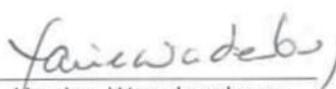

Xavier Wandemberg
Gerente General


Mayra Sánchez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INDUMADERA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	24	7.089.520	7.698.323
Costo de ventas	25	5.100.363	5.605.295
GANANCIA BRUTA		<u>1.989.157</u>	<u>2.093.028</u>
Gastos de administración	26	859.854	860.226
Gastos de ventas	26	759.609	698.155
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>369.694</u>	<u>534.647</u>
<u>Otros ingresos y (gastos):</u>			
Gastos financieros		(105.437)	(151.794)
Otros gastos netos de ingresos		32.049	3.071
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		296.306	385.924
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	27	(78.408)	(92.142)
Diferido		508	508
Utilidad del período		<u>218.406</u>	<u>294.290</u>
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios		<u>218.406</u>	<u>294.290</u>


Xavier Wandemberg
Gerente General


Mayra Sánchez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INDUMADERA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados		
				Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<i>29 a 31</i>	90.830	20.123	855.534	33.872	1.000.359
Utilidad neta				294.290		294.290
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<i>29 a 31</i>	90.830	20.123	1.149.824	33.872	1.294.649
Utilidad neta				218.406		218.406
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<i>29 a 31</i>	90.830	20.123	1.368.230	33.872	1.513.055


 Javier Wandemberg
 Gerente General


 Mayra Sánchez
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INDUMADERA CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	7.583.764	7.328.002
Pagado a proveedores y empleados	(7.352.992)	(7.083.718)
Provisto por (utilizado en) otros	183.420	(210.065)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>414.192</u>	<u>34.219</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad y equipo	(107.715)	(46.428)
Adquisición de inversiones	(5.133)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(112.848)</u>	<u>(46.428)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) proveniente de obligaciones financieras	(256.811)	222.886
Pagado a socios, neto	(135.613)	(93.513)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(392.424)</u>	<u>129.373</u>
EFFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(91.080)	117.164
Saldos al comienzo del año	227.254	110.090
Saldos al final del año	<u>136.174</u>	<u>227.254</u>

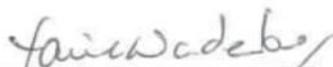
(Continúa...)

INDUMADERA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	218.406	294.290
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	27.195	22.131
Provisión jubilación	12.711	15.262
Beneficios empleados	52.289	68.194
Ingresos diferidos	(86.590)	(315.036)
Costo de ventas por obras en proceso	-	23.947
Provisión cuentas incobrables	18.970	-
Intereses bancarios	28.885	29.269
Impuesto a la renta corriente y diferido	13.923	91.634
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	340.245	307.332
Otras cuentas por cobrar	43.359	14.969
Anticipo proveedores	262.242	(303.401)
Inventarios	(396.370)	128.671
Activos por impuestos corrientes	(229)	(8.509)
Otros activos	26.950	(21.440)
Cuentas por pagar comerciales	(309.128)	225.053
Otras cuentas por pagar	2.834	(327.842)
Impuestos por pagar	(16.306)	(104.044)
Ingreso diferido	240.588	(27.802)
Beneficios empleados	(65.782)	(78.459)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>414.192</u>	<u>34.219</u>


 Xavier Wandemberg
 Gerente General


 Mayra Sánchez
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INDUMADERA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 10 -
2.	Políticas contables significativas	- 10 -
3.	Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4.	Gestión del riesgo financiero	- 17 -
5.	Instrumentos financieros	- 18 -
6.	Efectivo	- 19 -
7.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 19 -
8.	Otras cuentas por cobrar	- 20 -
9.	Inventarios	- 20 -
10.	Impuestos corrientes	- 21 -
11.	Propiedad, planta y equipo	- 21 -
12.	Otros activos financieros	- 22 -
13.	Obligaciones bancarias	- 23 -
14.	Cuentas por pagar comerciales	- 24 -
15.	Otras cuentas por pagar	- 25 -
16.	Beneficios empleados corto plazo	- 25 -
17.	Participación a trabajadores	- 25 -
18.	Ingreso diferido	- 26 -
19.	Impuestos diferidos	- 26 -
20.	Otras cuentas por pagar	- 27 -
21.	Transacciones con partes relacionadas	- 27 -
22.	Beneficios empleados post-empleo	- 28 -
23.	Ingresos	- 29 -
24.	Costo de ventas	- 30 -
25.	Gastos administrativos y de ventas	- 30 -
26.	Impuesto a la renta	- 31 -
27.	Precios de transferencia	- 33 -
28.	Capital social	- 33 -
29.	Reservas	- 34 -
30.	Resultados acumulados	- 34 -
31.	Eventos subsecuentes	- 34 -
32.	Aprobación de los estados financieros	- 34 -

INDUMADERA CÍA. LTDA.

1. Información general

INDUMADERA CÍA. LTDA., fue constituida el 28 de abril del 2004 con domicilio en la ciudad de Quito, e inscrita en Registro Mercantil el 11 de mayo del 2004.

El objeto social de la Compañía es la producción, importación, distribución y comercialización de productos para pisos de madera, productos forestales; la explotación de bosques naturales, así como también producción, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de bienes muebles.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de INDUMADERA CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de INDUMADERA CÍA. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES 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.

Al 31 de Diciembre del 2014 la Compañía superó el monto de ventas para ser considerada dentro del grupo de pequeñas y medianas entidades de acuerdo a la clasificación de la Superintendencia de Compañías, por lo que para el período 2015 debe realizar la transición de sus estados financieros de Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Administración de la Compañía considera que los efectos de este cambio, si los hubiere, carecen de importancia relativa.

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 Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. INDUMADERA CIA. LTDA., realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización. Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Ingreso diferido

Se registran por el valor facturado a cada cliente por anticipado y se devengan en función del avance de obra.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Planta y equipo

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipos	10 a 17 años
Equipo oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	10 a 12 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedad planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las

estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, INDUMADERA CÍA. LTDA. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de INDUMADERA CÍA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de INDUMADERA CÍA. LTDA. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencias pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en

las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de

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

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$1.857.514
Índice de liquidez	2.2 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.45 veces
Deuda financiera / activos totales	22%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de Diciembre	
		2014	2013
Activos financieros:			
Valor razonable con cambios en resultados:			
Otros activos financieros		5.133	-
Total		5.133	-
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	6	136.174	227.254
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7 / 8	991.794	1.598.632
Otros activos financieros		12.301	10.638
Total		1.140.269	1.836.524

	Nota	31 de Diciembre	
		2014	2013
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	394.658	700.953
Préstamos	14 / 16	1.046.140	1.409.678
Total		1.440.799	2.110.631

6. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Cajas	2.200	1.870
Bancos	133.974	225.384
Total	136.174	227.254

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Clientes locales	790.523	1.048.826
Otros	35.973	31.325
Provisión cuentas incobrables	(18.970)	-
Total	807.526	1.080.151

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
De 61 a 90 días	8.660	13.473
De 91 a 120 días	5.388	8.825
De 121 a 365 días	78.260	108.508
De 365 días en adelante	208.468	92.746
Total	300.776	223.552

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Saldo al inicio	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	18.970	-
Importes eliminados como incobrables	-	-
Total	18.970	-

8. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Anticipo proveedores del exterior	140.000	430.474
Anticipo proveedores	20.033	48.265
Seguros pagados por anticipado	15.025	28.613
Otras cuentas por cobrar	6.685	9.827
Cuentas por cobrar empleados	2.525	1.302
Total	184.268	518.481

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Producto terminado importación	1.904.863	1.400.545
Producto terminado nacional	208.066	229.669

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Materiales e insumos	32.759	40.920
Productos en proceso	16.198	41.819
Materia prima	16.055	37.805
Importaciones en tránsito	7.687	38.500
Herramientas mayores	2.828	2.828
Total	2.188.456	1.792.086

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2014 y 2013 fue de USD\$ 4.698.355 y USD\$ 5.052.234 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	63.977	60.996
Impuesto al valor agregado	50.280	53.032
Total activos por impuestos corrientes	114.257	114.028
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	89.173	101.170
Impuesto al valor agregado	81.000	70.878
Total pasivos por impuestos corrientes	170.173	172.048

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Equipo de computación	25.221	17.369
Muebles y enseres	4.230	4.230
Maquinaria y equipos	70.129	61.995
Vehículos	239.295	147.566
Equipos de oficina	730	730
Depreciación acumulada	(80.506)	(53.311)
Total	259.099	178.579

Descripción	2014		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al Final del año
Equipo de computación	17.369	7.852	25.221
Muebles y enseres	4.230	-	4.230
Maquinaria y equipo	61.995	8.134	70.129
Vehículos	147.566	91.729	239.295
Equipo de oficina	730	-	730
Total	231.890	107.715	339.605
Depreciación acumulada	(53.311)	(27.195)	(80.506)
Total	178.579	80.520	259.099

Descripción	2013		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al Final del año
Equipo de computación	12.012	5.357	17.369
Muebles y enseres	-	4.230	4.230
Maquinaria y equipo	42.995	19.000	61.995
Vehículos	129.724	17.842	147.566
Equipo de oficina	730	-	730
Total	185.461	46.428	231.889
Depreciación acumulada	(31.180)	(22.131)	(53.311)
Total	154.282	24.297	178.579

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2014 los vehículos con un saldo en libros de aproximadamente USD\$115.302, han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos.

12. Otros activos financieros

La Compañía mantiene certificados de depósito por un valor de USD \$5.133 con una tasa de interés del 4.5%. Los certificados de depósito vencen en octubre del 2016.

13. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de otros activos son los siguientes:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Garantías locales comerciales	12.301	10.638
Total	12.301	10.638

14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Obligaciones bancarias corto plazo		
Sobregiro bancario	4.055	-
Corporación CFC	-	10.793
Préstamos Banco Pichincha	219.000	394.000
Préstamos Banco Amazonas	151.657	471.122
Préstamos Banco Internacional	63.400	-
Diners Internacional Corporativa	42.425	15.434
Intereses Banco Pichincha	12.686	21.946
Intereses Banco Amazonas	2.587	11.876
Intereses Banco Internacional	3.920	-
Visa Bco. Amazonas Corporativa	84	94
Total obligaciones bancarias corto plazo	499.814	925.265
Obligaciones bancarias largo plazo		
Prestamos Banco Amazonas	285.381	101.162
Intereses Banco Amazonas	13.922	616
Total	299.303	101.778

	2014	2013
<i>Sobregiro Banco Internacional</i>	3.971	-
<i>Sobregiro Banco Rumiñahui</i>	85	-
BANCO AMAZONAS		
<i>Crédito automotriz con vencimiento en mayo del 2016 con tasa de interés del 9,76%</i>	9.067	14.013
<i>Préstamo comercial firmas con vencimiento en marzo del 2014 con una tasa de interés del 9,76%</i>	13.587	33.466
<i>Préstamo comercial firmas con vencimiento en marzo del 2016 con una tasa de interés del 9,76%</i>	7.509	13.515
<i>Préstamo comercial firmas con vencimiento en marzo del 2015 con una tasa de interés del 9,76%</i>	-	64.758
<i>Préstamo comercial firmas con vencimiento en julio del 2014 con una tasa de interés del 9,76%</i>	-	48.083

	2014	2013
<i>Préstamo comercial firmas con vencimiento en octubre del 2014 con una tasa de interés del 9,76%</i>	-	205.325
<i>Préstamo comercial firmas con vencimiento en noviembre del 2015 con una tasa de interés del 9,76%</i>	78.643	71.616
<i>Préstamo comercial firmas con vencimiento en diciembre del 2014 con una tasa de interés del 9,76%</i>	-	134.000
<i>Crédito de capital de trabajo con vencimiento en octubre del 2016 con tasa de interés del 11,23%</i>	204.120	-
<i>Préstamo Back to Back con vencimiento en febrero del 2015 con una tasa de interés del 9,76%</i>	31.586	-
<i>Crédito automotriz con vencimiento en mayo del 2016 con tasa de interés del 10,21%</i>	19.198	-
<i>Crédito de capital de trabajo con vencimiento en julio del 2016 con tasa de interés del 11,23%</i>	48.158	-
<i>Crédito automotriz con vencimiento en junio del 2017 con tasa de interés del 9,76%</i>	41.678	-
DINERS CLUB DEL ECUADOR		
<i>Pagos diferidos</i>	42.425	15.434
VISA BANCO AMAZONAS		
<i>Pagos diferidos</i>	84	94
BANCO INTERNACIONAL		
<i>Préstamo crédito productivo con vencimiento en febrero 2015 con tasa de interés del 8,4%</i>	67.320	-
CORPORACION CFC		
<i>Crédito automotriz con vencimiento en diciembre del 2013 con tasa de interés del 15,20%</i>	-	10.793
BANCO PICHINCHA		
<i>Préstamo Gaf comercial hipoteca con vencimiento en febrero 2014 con tasa de interés del 9,74%</i>	-	79.280
<i>Préstamo fondos propios con vencimiento en enero del 2014 con tasa de interés del 9,74%</i>	-	78.643
<i>Préstamo fondos propios con vencimiento en agosto del 2014 con tasa de interés del 9,74%</i>	-	80.042
<i>Préstamo fondos propios con vencimiento en enero del 2014 con tasa de interés del 9,74%</i>	-	122.922
<i>Préstamo fondos propios con vencimiento en diciembre del 2014 con tasa de interés del 9,74%</i>	-	55.059
<i>Préstamo fondos propios con vencimiento en enero del 2015 con tasa de interés del 9,74%</i>	78.779	-
<i>Préstamo fondos propios con vencimiento en julio del 2015 con tasa de interés del 9,74%</i>	72.803	-
<i>Préstamo fondos propios con vencimiento en julio del 2015 con tasa de interés del 9,74%</i>	80.104	-
Total Obligaciones Financieras	799.117	1.027.043

Los créditos automotrices se encuentran garantizados con los vehículos adquiridos.

15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Proveedores del exterior	128.442	333.937
Proveedores locales	89.127	192.761
Total	217.569	526.698

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

16. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Anticipos de clientes	159.528	149.698
Otras cuentas por pagar	17.399	24.557
Aporte Génesis	162	-
Total	177.089	174.255

17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Participación trabajadores (Nota 18)	52.289	68.194
Vacaciones	12.765	10.404
IESS por pagar	8.426	8.385
Décimo cuarto sueldo	6.486	6.284
Décimo tercer sueldo	2.762	2.792
Préstamos quirografarios	1.794	1.916
Fondo de reserva	875	840
Préstamos hipotecarios	288	378
Sueldos por pagar	93	153
Total	85.778	99.346

18. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades

líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2014	2013
Saldos al inicio del año	68.194	68.131
Provisión del año	52.289	68.194
Pagos efectuados	(68.194)	(68.131)
Saldos al fin del año	52.289	68.194

19. Ingreso diferido

Un detalle de ingreso diferido al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Ingreso diferido por proyectos	422.743	182.155
Total	422.743	182.155

20. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Propiedad y equipo	2.361	2.869
Total	2.361	2.869

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

31 de Diciembre 2014	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad y equipo	2.869	(508)	2.361

<u>31 de Diciembre 2013</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad y equipo	3.377	(508)	2.869

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	78.408	92.142
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	508	508

21. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Mercedes Falconí	140.970	170.373
Paul Wandemberg	-	67.599
Xavier Wandemberg	106.053	144.664
Total otras cuentas por pagar largo plazo	247.023	382.635

Los préstamos otorgados generan un interés del 9% anual, y se cancelarán en partes mensuales y/o de forma integral, según el prestatario crea conveniente. El pago deberá efectuarse en un plazo no mayor a 60 meses.

22. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2014 y 2013

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2014 y 2013:

Año 2014

Descripción	Xavier Wandemberg	Paul Wandemberg	Mercedes Falconí	Catalina Alomia	Lorena Cruz
Saldo inicial	144.664	67.599	170.373	-	-
Facturación recibida	-	2.182	2.758	368	2.110
Facturación emitida	-	-	-	-	-
Pagos emitidos	(79.083)	(106.630)	(40.324)	(19.000)	(12.000)
Total	65.581	(36.849)	132.807	(18.632)	(9.890)

Año 2013

Descripción	Xavier Wandemberg	Paul Wandemberg	Mercedes Falconí	Catalina Alomia	Lorena Cruz
Saldo inicial	178.491	101.190	196.467	-	-
Facturación recibida	64.115	75.786	15.694	42.750	32.817
Facturación emitida	-	(2.928)	-	-	-
Pagos emitidos	(97.942)	(106.449)	(41.788)	(42.750)	(32.817)
Total	144.664	67.599	170.373	-	-

23. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	53.089	43.393
Desahucio	19.216	16.126
Total	72.305	59.519

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2014 y 2013 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	43.393	32.796
Costo de los servicios del período corriente	10.338	8.913
Costo por intereses	2.058	1.684
Ganancias sobre reducciones	(2.700)	-
Saldos al final	53.089	43.393

Desahucio

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	16.126	11.461
Costo de los servicios del período corriente	3.669	4.039
Costo por intereses	745	626
Ganancias sobre reducciones	(1.324)	-
Saldos al final	19.216	16.126

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2014	2013
	%	%
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa de incremento salarial	4.5%	4.5%

24. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Venta de bienes importados	5.832.525	5.946.465
Venta de producción nacional	757.708	895.512
Servicios de instalación-reparación	600.884	911.584
Otros ingresos ordinarios	7.049	30
Descuento en ventas	(108.646)	(43.697)
Devolución en ventas	-	(11.571)
Total	7.089.520	7.698.323

25. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Costo de venta de productos importados	4.197.840	4.391.384
Costo de venta de producto terminado	376.815	526.559
Costo de insumos	123.700	134.292
Costo de servicios	402.008	553.060
Total	5.100.363	5.605.295

26. Gastos administrativos y de ventas

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

Gastos administrativos

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Sueldos y salarios	273.175	213.206
Sistema de gestión de calidad	108.800	110.189
Honorarios y comisiones	89.684	120.412
Otros beneficios sociales	69.108	85.429
Mantenimiento y reparaciones	58.320	84.889
Seguridad social	56.646	42.139
Beneficios sociales	36.532	36.463
Impuestos y contribuciones	32.287	28.572
Servicios básicos	31.284	27.018
Seguros y reaseguros	30.992	26.033
Otros servicios	20.813	15.372
Gastos de gestión	20.037	31.260
Arrendamientos	11.906	14.356
Depreciaciones	11.816	9.739
Sistema salud y seguridad ocupacional	6.300	14.145
Sistema de gestión ambiental	2.154	1.004
Total	859.854	860.226

Gastos de ventas

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Gastos comerciales	276.617	270.023
Sueldos y salarios	130.394	131.603
Arrendamientos	155.542	136.778
Mantenimiento y reparaciones	83.079	56.852

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Seguridad social	25.887	26.988
Beneficios sociales	34.017	30.524
Gastos de viajes	15.557	26.791
Servicios básicos	11.032	12.925
Otros gastos de ventas	27.484	5.671
Total	759.609	698.155

27. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	296.306	386.433
Más gastos no deducibles	60.095	32.394
Base imponible	356.401	418.827
Impuesto a la renta calculado por el 22%	78.408	92.142
Anticipo calculado	58.848	53.051
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	78.408	92.142

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	92.142	100.906
Provisión del año	78.408	92.142
Pagos efectuados	(31.145)	(52.450)
Compensación de retenciones	(60.997)	(48.456)
Saldo final	78.408	92.142

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

Durante el año 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$58.848; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$78.408. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$78.408 equivalente al impuesto a la renta.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 al 2014.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- 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.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal –

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

28. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado

29. Capital social

El capital social de la Compañía asciende a USD\$90.830 dividido en noventa mil ochocientos treinta participaciones ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

30. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

31. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

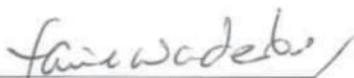
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

32. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 02 de abril del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

33. Aprobación de los estados financieros

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


Xavier Wandemberg
Gerente General


Mayra Sánchez
Contadora General