ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
Valores expresados en dólares de los estados unidos

		2014	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus equivalentes		379.689,23	294.681,94
Cuentas y Docuemntos por Cobrar	**Nota 3**	2.544.646,82	3.239.583,05
Inventarios	**Nota 4**	4.377.600,23	3.997.118,37
Anticipos		30.967,74	48.576,39
Total Activo No Corriente		**7.332.904,02**	**7.579.959,75**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad planta y equipo neto	**Nota 5**	3.448.662,58	2.017.208,00
Otros Activos No Corrientes		2.404,00	2.404,00
Total Activo no corriente		**3.451.066,58**	**2.019.612,00**
TOTAL ACTIVOS		**10.783.970,60**	**9.599.571,75**
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Proveedores	**Nota 6**	2.859.680,44	1.736.455,43
Porción Corriente préstamos largo plazo		1.815.158,39	1.616.242,06
Otras Cuentas por Pagar		333.138,62	568.190,93
Obligaciones Tributarias		298.798,85	123.312,79
Obligaciones con el IESS		17.425,58	9.581,46
Provisiones Acumuladas		16.446,01	33.034,08
Préstamos Accionistas	**Nota 7**	603.872,72	-
Total Pasivo No Corriente		**5.944.520,61**	**4.086.816,75**
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias Largo Plazo		822.243,30	1.831.123,00
Total Pasivo no Corriente		**822.243,30**	**1.831.123,00**
Total Pasivo		**6.766.763,91**	**5.917.939,75**
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		4.017.206,69	3.681.632,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**10.783.970,60**	**9.599.571,75**

Véanse las Notas que acompañan a los Estados Financieros

Sr. Ricardo Viteri
Gerente General

CPA Jorge Salazar
Contador General

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
Valores expresados en dólares de los estados unidos

	2014	2013
VENTAS		
Ventas de Bienes	16,684,583.48	14,251,693.20
Total Ventas	16,684,583.48	14,251,693.20
COSTO DE VENTAS	13,954,497.52	12,063,961.18
Utilidad / (Pérdida) Bruta en Ventas	2,730,085.96	2,187,732.02
OTROS INGRESOS		
Arriendos y Fletes	33,400.00	20,784.90
Otros Ingresos	49,114.07	-
Otros Ingresos por Ajustes	135,208.28	-
Total Otros Ingresos	217,722.35	20,784.90
GASTOS		
Gastos Administrativos	1,851,694.29	1,451,584.82
Gastos Financieros	476,647.03	407,221.91
Total Gastos	2,328,341.32	1,858,806.73
UTILIDAD / (PÉRDIDA) NETA	**619,466.99**	**349,710.19**
Participación Trabajadores	92,920.05	52,456.54
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	526,546.94	297,253.65
Impuesto a la Renta	190,972.36	65,395.79
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	**335,574.58**	**231,857.86**

Véanse las Notas que acompañan a los Estados Financieros

Sr. Ricardo Viteri
Gerente General

CPA Jorge Salazar
Contador General

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
Valores expresados en dólares de los estados unidos

EN CIFRAS COMPLETAS US$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO (31 DICIEMBRE 2014)	**2.106.000,00**	**900.557,10**	**212.416,00**	**460.255,01**	**2.404,00**	**335.574,58**	**4.017.206,69**
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR (31 DICIEMBRE 2013)	2.106.000,00	900.557,10	189.230,22	251.582,99	2.404,00	231.857,86	3.681.632,17
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	-	23.185,78	208.672,02	-	103.716,72	335.574,52
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			**23185,78**	**208672,02**		**-231857,86**	-0,06
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)						**335.574,58**	335574,58

Véanse las Notas que acompañan a los Estados Financieros

Sr. Ricardo Viteri
Gerente General

CPA Jorge Salazar
Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
Valores expresados en dólares de los estados unidos

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**2.457.282,24**	**- 338.620,44**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	15.989.694,67	13.096.010,75
Cobros procedentes de otros ingresos de actividades ordinarias	65.014,07	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	- 12.896.528,04	- 13.418.043,12
Pagos a y por cuenta de los empleados	- 700.898,46	- 16.588,07
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**- 2.600.245,62**	**- 365.381,81**
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	- 900.245,62	- 365.381,81
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	- 1.700.000,00	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**227.970,67**	**381.969,88**
Financiación por préstamos a largo plazo	809.963,37	1.600.000,00
Pagos de préstamos	- 530.483,32	- 1.236.076,23
Otras entradas (Salidas) de efectivo	- 51.509,38	18.046,11
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**85.007,29**	**- 322.032,37**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	294.681,94	616.714,31
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**379.689,23**	**294.681,94**

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**619.466,99**	**349.710,19**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**434249,35**	**253998,34**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	116.295,85	270586,41
Ajustes por gastos en provisiones	16.588,07	- 16.588,07
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	301365,43	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	**1403565,903**	**-942328,97**
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	694.936,23	- 882.640,47
(Incremento) disminución en inventarios	- 380.481,86	- 886.290,78
(Incremento) disminución en otros activos	17.608,65	- 33.815,54
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1.123.225,01	798821,64
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	- 59.566,25	-
Incremento (disminución) en beneficios empleados	7.844,12	-
Incremento (disminución) en otros pasivos		61596,18
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**2.457.282,24**	**-338.620,44**

Sr. Ricardo Viteri
Gerente General

CPA Jorge Salazar
Contador General

INDUSTRIA DE CAUCHO Y ACERO VITERI INCAVIT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada el 03 de diciembre del 2004, en la cuidad de Quito, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santo Domingo de los Colorados, el 21 de diciembre del 2004. Su objeto social es la importación, exportación, representación, distribución, comercialización, fabricación, de materiales para la construcción, ya sean insumos, productos intermedios o productos finales.

Desde los inicios de sus operaciones, la Compañía ha tenido un crecimiento importante en el volumen de ventas, en sus diferentes sucursales.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

a. Declaración de cumplimiento y Bases de presentación

- **Declaración de Cumplimiento.-**
Los estados financieros de INCAVIT, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

- **Bases de Preparación.-**
Los estados financieros de INCAVIT, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2014 los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan más adelante.

b. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en los correspondientes estados de resultados del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.
Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Vida útil asignada a propiedad, planta y equipo.
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- Valor razonable de instrumentos financieros derivados.
- Estimaciones por contingencias.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad.

Equivalentes de efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

d. Documentos y Cuentas por Cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar se registran a su valor nominal y están presentadas netas de estimación por deterioro, la cual es estimada de acuerdo a las políticas establecidas por la Gerencia, y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 365 días y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos antiguos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del período, y los

recuperos posteriores con crédito a los resultados del período en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas.

Los criterios básicos para dar de baja las cuentas por cobrar deterioradas contra dicha cuenta de valuación son los siguientes: (a) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar

e. Inventarios

Corresponden a las existencias de madera natural y balsa aserrada como Materia Prima, madera en secaderos y listones de madera como Productos en Proceso, y, paneles y bloques de madera como Productos Terminados. Estos inventarios son valorados al costo promedio de adquisición y de producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto realizable (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones en el proceso productivo de las materias primas, se constituye una estimación para desvalorización con cargo a los resultados del período en que ocurren tales reducciones.

f. Activos por impuestos corrientes

Estos importes son registrados al costo y no estarán sujetos a ajuste en su reconocimiento posterior, debido a que no tienen ningún efecto de modificación en su valor al ser liquidadas a su costo corriente al momento de liquidar el impuesto al valor agregado o impuesto a la renta

g. Propiedad, maquinaria y equipo

Propiedades, planta y equipo se presentan al costo neto de depreciación acumulada, excepto para el caso de ciertos activos que, de acuerdo con la opción permitida por la NIIF 1, fueron valuados a su valor razonable al 1 de enero de 2010 (fecha de transición).

- ***Medición en el momento del reconocimiento:*** Las propiedades y equipos son registrados al costo.

  El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

- ***Medición posterior al reconocimiento modelo del costo:*** Después del reconocimiento inicial, las instalaciones fijas, mejoras en locales concesionados, herramientas, muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

  Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

  Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso, denominados principalmente mantenimientos mayores, se capitalizan como costo adicional del activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resulten en beneficios económicos futuros. Estos desembolsos serán amortizados en línea recta hasta la fecha del siguiente mantenimiento mayor. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos.

  Las partes y repuestos importantes que la Compañía espera utilizar durante más de un período y que están vinculados a un elemento de propiedades, planta y equipo, son reconocidos como tal en el momento de su adquisición.

  Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

  Los trabajos en curso representan activos en construcción y se registran al costo. El costo de éstos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades.

  La depreciación de determinados activos se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil restante estimada por la Compañía y para el caso de los activos presentados a valor razonable en base a la vida útil determinada por los tasadores independientes.

  La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación

equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo	Vida Útil
Inmuebles	20 años
Muebles y Equipos de Oficina	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipo de Cómputo	3 años
Vehículos	5 años

h. Cuentas por Pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por pagar deberán ser registradas al costo de adquisición; después del reconocimiento inicial, se deberán medir a su valor razonable.

i. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, INCAVIT evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).
Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

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

j. Impuestos

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

- ***Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido

a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- ***Impuestos diferidos*** - 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.
  Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

  La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

k. Beneficios a empleados

- ***Beneficios Definidos:*** Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio -El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año en la cuenta otro resultado integral.

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

l. Reconocimiento del ingreso

Los ingresos Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

m. 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.

n. Compensación.-

No podrán ser compensados activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o está sustentada por alguna NIIF.

o. Activos financieros.-

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación 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, y 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.
Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.
La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar. 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.

- ***Préstamos y Cuentas por cobrar***

  Los 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 las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- ***Baja en cuentas de un activo financiero***

  La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

- ***Deterioro de activos financieros al costo amortizado***

  Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

  El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

  El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de

provisión se reconocen en el estado de resultados.

p. Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

q. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2014, fue como sigue:

	2014	2013
Clientes (1)	1,116,765.09	1,642,064.12
Deudores Varios	471,450.88	599,572.00
Préstamos al Personal	65,961.08	45,508.00
Cuentas Fiscales por Cobrar (2)	895,650.85	957,620.00
Sub Total	**2,549,827.90**	**3,244,764.12**
Provisión para Incobrables	(5,181.07)	(5,181.07)
Total Cuentas por Cobrar	**2,544,646.83**	**3,239.583.05**

(1) Al 31 de diciembre del 2014, la cuenta por cobrar corresponden a facturas de venta de productos terminados.

(2) Al 31 de diciembre de 2014 en las Cuentas Fiscales por Cobrar corresponden a valores de Anticipo Impuesto a la Renta por Retenciones realizadas por nuestros clientes y el correspondiente Impuesto a la Salida de Divisas.

En opinión de la Gerencia, el saldo de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014.

4. INVENTARIOS

La composición de los inventarios, al 31 de diciembre del 2014, es la siguiente:

	2014	2013
Materia Prima	1,037,885.36	708,749.00
Mercaderías en tránsito	730,558.26	633,302.82
Productos Terminados (1)	2,609,156.61	2,650,042.07
Suministros. Materiales y repuestos	-	5024.48
Total Inventario	**4,377,600.23**	**39997,118.37**

(1) Los productos terminados están valorados a su costo de producción considerando como elementos del costo a la materia prima, mano de obra y costos indirecto de fabricación.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014, no es necesario constituir estimación por deterioro de Inventarios, suministros y herramientas

5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

De acuerdo a estimaciones realizadas por la Gerencia, en el año 2012, se determinaron revalorizaciones de acuerdo a lo que establece la NIC 16 de terrenos y edificaciones se dieron de baja maquinarias obsoletas que no se usaron y que no fueron depreciadas. El efecto de la Revalorización se registró en una cuenta patrimonial.

Al 31 de diciembre del 2014, las propiedades y equipo, comprende los siguientes rubros:

Activos	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Bajas/o Transfer.	Saldo A 31/12/2014
Terrenos	469,847.00	334,543.09	0	804,390.09
Edificios	1,075,892.36	1,062,272.29	0	2,138,164.65
Maquinaria y Equipo	523,722.41	33,049.65	0	556,772.06
Muebles y Equipos deOficina	10,824.17	1,211.61	0	12,035.78
Equipòs de Computación	19198.06	3,150.00	0	22,348.06
Vehiculos	878,049.00	69,891.70	0	947,940.70
Total	**2,977,533.00**	**1,504,118.34**	**0.00**	**4,481,651.34**
Construcciones en Curso	148,344.00	43,632.09	0	191,976.09
Depreciación Acumulada	-1,108,669.00	-269,112.78	0.00	-1,377,781.78
Activos Fijos Netos	**2,017,208.00**	**1,278,637.65**	**0.00**	**3,295,845.65**

6. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

La composición de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2014, es la siguiente:

	2014	2013
PROVEEDORES LOCALES	1,082,851.19	953,788.98
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	1,776,829.25	782666.45
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	**2,859,680.44**	**1,736,455.43**

7. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

La composición de las cuentas por pagar accionistas, al 31 de diciembre del 2014, es la siguiente:

	2014	2013
VITERI CHOEZ TATIANA	309,749.63	-
VITERI CHOEZ RICARDO	166,159.24	-
VITERI CHOEZ KARINA	127,963.85	-
Total Préstamos Accionistas	603,872.72	-

8. OBLIGACIONES, PORCIÓN CORRIENTE Y DEUDA A LARGO PLAZO:

Las obligaciones bancarias, la porción corriente y la deuda a largo plazo, contraídas con distintas instituciones financieras del País, se encuentran respaldadas con garantías prendarias e hipotecarias otorgadas por la compañía. Al 31 de diciembre del 2014, este conjunto de obligaciones bancarias, la porción corriente y la deuda a largo plazo, están constituidas de la siguiente manera:

PORCIÓN CORRIENTE	**2014**	**2013**
BANCO PICHINCHA		
OPERACIÓN POR 124600	124,600.00	
OPERACIÓN POR 236000	236,000.00	
OPERACIÓN POR 100000		

	51,202.68	
OPERACIÓN 1904760		136,611.00
OPERACIÓN 1962050		130,000.00
OPERACIÓN 1904764		110,000.00
OPERACIÓN 1769020		78,000.00
PRODUBANCO		
OPERACIÓN POR 60235.25 - 4850000	16,444.43	30,239.00
OPERACIÓN POR 26962.29	11,874.45	
OPERACIÓN POR 300000	145,036.83	
OPERACIÓN 5023000		13,210.00
CFN		
OPERACIÓN POR 1200000 - 143784	480,000.00	600,000.00
OPERACIÓN POR 1500000 - 147996	750,000.00	300,000.00
OPERACIÓN 120041		218,182.00
Total Porción Corriente Obligaciones Bancarias	**1,815,158.39**	**1,616,242.00**
LARGO PLAZO		
PRODUBANCO		
OPERACIÓN POR 300000	132,243.30	
OPERACIÓN 4850000		19,249.00
OPERACIÓN 5023000		11,874.00
CFN		
OPERACIÓN POR 1200000 - 143784	240,000.00	600,000.00
OPERACIÓN POR 1500000 - 147996	450,000.00	1,200,000.00
Total Obligaciones Largo Plazo	**822,243.30**	**1,831,123.00**

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital suscrito y pagado de la Compañía está conformado por dos millones ciento seis mil acciones de US$ 1,00, cada una.

10. RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

Los Resultados de Años Anteriores corresponden a Pérdidas Acumuladas desde el año 2003 que es cuando empezó a funcionar la Compañía. Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha, siendo oportuno dejar expresa constancia de que la compañía a pesar de sus negativos resultados acumulados, no se encuentra incursa en causal de disolución y liquidación de conformidad con lo establecido en el Artículo No.361, numeral 6, de la Ley de Compañías, ya que, los resultados acumulados no superan el 50% del capital y reservas:

Utilidades anteriores al 2013	251,582.99
Utilidad 2013	208,672.02
Total Ganancias Acumuladas	**460,255.01**

De acuerdo a lo establecido en el Capítulo IV Depuración de los Ingresos, en el artículo 25 Gastos generales deducibles, del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno: "Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria de ejercicios anteriores. Su amortización se efectuará dentro de los cinco períodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que tal amortización no sobrepase del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio.".

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

En el año auditado 2014 se realizo la correspondiente reserva legal de las utilidades del

ejercicio económico anterior por US$ 23185.78

Reserva por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo: Registra para las propiedades, planta y equipo valorados de acuerdo al modelo de revaluación, el efecto del aumento en el importe en libros sobre la medición basada en el costo. El saldo de la Reserva por revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio neto podrá ser transferido directamente a los resultados del ejercicio de acuerdo a la utilización del activo, o al momento de la baja del activo.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez, conforme establece cada una de las normas. De acuerdo a Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011. El saldo de esta cuenta en caso de ser favorable, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los socios o accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

11. IMPUESTO A LA RENTA

a. Tasa de impuesto

La tasa del impuesto a la renta vigente para el año terminado el 31 de diciembre de 2013, es del 22% de la utilidad tributable y del 12% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484, de 31 de diciembre de 2001. La Compañía durante el año 2014 logró utilidades por el valor de US$ 516,650.04. El impuesto causado de los resultados del año 2014 es de US$ 157,412.68.

b. Revisión de impuestos

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2011, están siendo revisadas por la administración tributaria en el año 2015.

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, 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 establ 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. INCAVIT por este concepto en la declaración de Impuesto a la Renta del año 2014 ha utilizado US$ 305,674.35

12. PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES DE TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. En el año 2014 existe una provisión de US$ 77,497.51 por este concepto.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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, si es el caso.

I. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo

de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías o personas que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

II. Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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 Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

III. Riesgo de capital

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

Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2014	2013
Activos Financieros		
Caja y Bancos	379,689.23	294,681.94
Documentos y Cuentas por Cobrar	2,544,646.83	3,239,583.05
Total	**2,924,336.06**	**3,534,264.99**

Pasivos Financieos	**2014**	**2013**
Cuentas por Pagar	2,859,680.44	1,736,455.43

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación del presente informe, no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.