

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

RENALCENTRO SA. : Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador el 14 de agosto del año 2008, según escritura pública de constitución es una Sociedad.

Objeto Social: La empresa se dedica a la ACTIVIDADES DE CONSULTA Y TRATAMIENTOS MEDICOS DE MEDICINA ESPECIALIZADA EN INSTITUCIONES DE ATENCIÓN A LA SALUD.

Plazo de duración: 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil.

Domicilio principal de la empresa:

Santo Domingo de los Tsáchilas AV. TSÁCHILAS/N Y ZAMORA

Domicilio Fiscal: En la ciudad de Santo Domingo de los Tsachilas con RUC: 1791994965001

Forma legal: Sociedad Anónima.

Estructura organizacional y societaria: La empresa cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas bases contables se ha aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

2.1. Bases de Presentación

Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (**NIIF para la PYMES**) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, IASB, adoptadas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- En la Nota N° 3, se resumen los Principios, políticas contables y criterios de valoración, de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2014.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha

2.2 Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Pronunciamientos contables y regulatorios en Ecuador

Con Resolución N°06.Q.ICI 004 Del 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías resuelve: Adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro. Preparación y presentación de estados financieros.

Con Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566, en el cual se establece el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de las Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de compañías:

Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- Monto de Activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES
- Registren un valor bruto de ventas Anuales de HASTA CINCO MILLONES DE DOLARES Y,
- Tengan menos de 200 trabajadores(Personal Ocupado).Para este cálculo se tomara el promedio anual ponderados

La empresa RENALCENTRO S.A. Califica como Pequeña y Mediana Entidades (PYMES), por cuando cumple con las tres condiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, el periodo de transición fue el año 2011 y sus primeros estados financieros comparativos con NIIF "PYMES" fueron del ejercicio 2012

2.3 Moneda

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en estos Estados Financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal, en que la empresa opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en unidades monetarias (\$Dólares Americanos), que es la moneda funcional y de presentación en dólares americanos.

2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La administración declara que las NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros. La información es responsabilidad del representante legal, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

2.5 Período Contable

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014 y el Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el período comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2014.

2.6 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 vencimientos 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

(Expresado En dólares Americanos)

RENALCENTRO S.A.

RENALCENTRO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Dólares)

NOTAS		2013	2014	Al 31 de Diciembre	
		US\$	US\$		
1	ACTIVO				
101	ACTIVO CORRIENTE				
10101	Efectivo y equivalentes del efectivo	45,651.16	154,869.70		
10102	Activos Financieros				
10102	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	9,302.00	235,993.44		
10102	Otras Cuentas por Cobrar	812,431.31	1,093,637.02		
1010209	(Provisión Cuentas Incobrables	(829.00)	(829.00)		
10103	Inventarios	37,349.75	16,567.62		
10105	Activos por Impuestos Corrientes	12,523.98	-		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		916,429.20	1,500,338.78		
102	ACTIVO NO CORRIENTE				
10201	Propiedad, Planta y Equipo	779,548.90	623,560.65		
1020112	(-) Depreciación Acumulada	(151,287.59)	(169,076.60)		
10204	Activo Intangible	1,680.00	6,680.00		
1020404	(-) Amortización Intangibles	-	(188.84)		
10205	Activos por Impuestos Diferidos	4,606.47	5,009.28		
10206	Activos Financieros no corrientes	4,606.47	5,009.28		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		634,547.78	465,984.49		
TOTAL ACTIVO		1,550,976.98	1,966,323.27		
2	PASIVO				
201	PASIVO CORRIENTE				
20103	Cuentas y Documentos por pagar	904,322.48	1,313,385.24		
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	2,443.06	-		
20105	Provisiones	155,684.53	-		
20107	Otras Obligaciones Corrientes	13,292.84	189,646.26		
20108	Cuentas por pagar diversas relacionadas	-	-		
20109	Otros pasivos financieros	-	-		
20110	Anticipo de Clientes	-	-		
20112	Porción Corriente de provisiones por beneficios a empleados	-	-		
20113	Otras Pasivos Corrientes	355.82	136,176.60		
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,076,098.73	1,639,208.10		
Suman y pasan....		1,076,098.73	1,639,208.10		

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

RENALCENTRO S.A.

(Expresado En dólares Americanos)

RENALCENTRO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Dólares)

Al 31 de Diciembre

NOTAS

2013 2014

Suman y Vienen.....

1.076.098,73 1.639.208,10

202 PASIVO NO CORRIENTE

20207 Provisiones por beneficios a empleados

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE

12 22.820,86 24.194,00
82.820,86 24.194,00

2 TOTAL PASIVO

1.158.919,59 1.663.402,10

PATRIMONIO NETO

30101 Capital Suscrito o Asignado

13 800,00 800,00

302 Aportes para futuras capitalizaciones

14 24.200,00 24.200,00

30401 Reserva Legal

15 55,16 496,74

RESULTADOS ACUMULADOS

16

13.944,94 22.776,47

Ganancias acumuladas

30601

(-) Pérdidas Acumuladas

30602

Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF

344.120,96 213.406,18

RESULTADOS DEL EJERCICIO

17

8.831,53 41.136,98

Ganancia neta del Periodo

30701

(-) Pérdidas Neta del Periodo

30702

TOTAL PATRIMONIO NETO

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO

1.550.976,98 1.966.323,27

0,00

Dr. Gustavo Salvador
Representante Legal
Ruc o CI: 0600790166

Ing. Myrian Caragna
Contador (a)
Ruc : 0601850746001

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

(Expresado En dólares Americanos)

RENALCENTRO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Por Función)

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2014

(expressed in dollars)

[illegible]

Dr. Gustavo Salvador
Representante Legal
Rue n.º 1.0600790166

Ing. Myrian Cargua
Contador (a)
~ Ruc : 0601850746001

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

RENALCENTRO S.A.

(Expresado En dólares Americanos)

RENALCENTRO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2014
(Expresado en Dólares)

2014	
190,351,37	Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Operación
4,859,594,32	Clases de Cobros por actividades de operación
2,277,91	Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios
4,861,872,23	Otros cobros por actividades de operación
	Total Clases de Cobros por actividades de operación
	Clases de Pagos por actividades de operación
	Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios
	Pagos a y por cuenta de empleados
	Otros pagos por actividades de operación
	Dividendos pagados
	Dividendos recibidos
	Intereses pagados
	Intereses recibidos
	Impuesto a las ganancias pagado
	Otras entradas (salidas) de efectivo
	Total Clases de Pagos por actividades de operación
	Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión
	Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo
	Adquisiciones de Propiedad, planta y equipo
	Anticipo de efectivo efectuados a terceros
	Cobros de reembolsos, anticipos y préstamos conseguidos a terceros
	Dividendos recibidos
	Intereses recibidos
	Otras entradas (salidas) de efectivo
	Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión
	Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación
	Aporte en efectivo por aumentos de capital
	Financiación por préstamos a largo plazo
	Pago de Préstamos
	Pagos de pasivos por arrendamiento financiero
	Dividendos pagados
	Intereses recibidos
	Otras entradas (salidas) de efectivo
	Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiamiento
	Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo
	Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo
	Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo

Ing. Gustavo Salvador
Representante Legal
Ruc o C.I. 0600790166

Ing. Myrta Cargua
Contador (a)
Ruc: 060185074600

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

RENALCENTRO S.A.

(Expresado En dólares Americanos)

RENALCENTRO S.A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2014
(Expresado en Dólares)

2014

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

191,847,19

AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:

59,422,92

Ajustes por gasto de depreciación y amortización
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)

-

Ajustes por gastos en provisiones

-

Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable

-

Ajustes por gasto por impuesto a la renta

-

Ajustes por gasto por participación trabajadores

-

Otros ajustes por partidas distintas al efectivo

1,373,14

TOTAL AJUSTES

60,796,06

252,643,25

CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(226,691,44)

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes

(268,781,73)

(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar

20,782,13

(Incremento) disminución en inventarios

(2,443,06)

(Incremento) disminución en otros activos

5,779,46

(Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales

(62,291,88)

(Incremento) disminución en otras cuentas por pagar

409,062,76

(Incremento) disminución en otros pasivos

190,351,37

TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS

190,351,37

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

PRUEBA

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Dr. Gustavo Salvador
Representante Legal
Ruc o CI: 0600790166

Ing. Myrian Cargua
Contador (a)
Ruc: 0601850746001

3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2013, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración.

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Se registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la empresa para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registrarán en efectivo o equivalentes de efectivo partidas como: caja, los depósitos a la vista en instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles, con un vencimiento original de 3 meses o menos, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

1 10101 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO dic-13 dic-14

Caja Chica	45.651,16	2.619,98
Caja General		
Subtotal Caja	45.651,16	2.619,98
BANCOS LOCALES		
Banco Pichincha Alíeo.4406643100		148.224,07
Banco Pichincha Esmeraldas		247,71
Banco Pichincha cta.cte.		3.660,36
Banco Internacional Esmeraldas		117,58
Subtotal Bancos e Inversiones	-	152.249,72
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	45.651,16	154.869,70

3.2 Activos Financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, dentro del alcance de la sección 11 "Instrumentos Financieros" y sección 2 "Conceptos y Principios generales", presentación, reconocimiento y medición son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la empresa ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados

- Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados
- De actividades ordinarias que generan intereses
- Documentos y cuentas por cobrar de clientes relacionados
- Otras cuentas por cobrar relacionadas

(Expresado En dólares Americanos)

- Otras cuentas por cobrar
- (-) Provisión cuentas incobrables

a) Documentos y Cuentas por Cobrar clientes

Documentos y Cuentas comerciales incluyen principalmente las cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados. Son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente al costo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado, que no es otra cosa que al cálculo de la tasa de intereses efectiva, que iguala los flujos estimados con el importe neto en libros de la cuenta por cobrar.

Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 45 días, lo que está en línea con la práctica de mercado, y las políticas de crédito de la empresa, por lo tanto se registra al precio de la factura, la política de crédito de la empresa es de 45 días.

Las transacciones con partes relacionadas se presentarán por separado.

2 10102 ACTIVOS FINANCIEROS dic-13 dic-14

101020502	1010207	1010208	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionado	De actividades ordinarias que no generen intereses	Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas
235.993,44	9.302,00	806.897,50	5.533,81
1.087.678,77			821.733,31
5.958,25			1.329.630,46

b) Provisión por cuentas incobrables

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas, las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gasto en el estado de resultados integrales por función.

3 1010209 PROVISION Cuentas INCORRABLES dic-13 dic-14

1010209	10102	TOTAL PROVISION Cuentas INCORRABLES
Provisión Cuentas Incobrables		
(829,00)	(829,00)	(829,00)

3.3 Inventarios

Los inventarios son activos a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación; b) en proceso de producción con vista a esa venta; o c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto de realizable, el menor

"El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución" (Gastos de Venta),

De igual forma, al cierre de cada ejercicio económico se analiza los ítems dañados u obsoletos, para registrar la provisión por deterioro. En el presente ejercicio no hay registro contable de Deterioro de inventarios.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación, y otros impuestos (que no sean recuperables, posteriormente por las autoridades fiscales), el transporte, el almacenamiento, y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobreevaluadas.

El costo se determina por el método de "promedio ponderado"

4 10103 INVENTARIOS dic-13 dic-14

510104	1010306	Inv. De producto, terminado, y mercadería en almacén	37.349,75	16.567,62
	10103	TOTAL INVENTARIOS	37.349,75	16.567,62

3.4 Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde principalmente al Crédito Tributario favor de la empresa (IVA), Crédito Tributario a favor de la empresa por retenciones en la fuente, efectuada por sus clientes del ejercicio corriente, Anticipos de Impuesto a la Renta, Crédito Tributario de años anteriores (Renta), las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separados.

5 10105 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES dic-13 dic-14

1010502	Crédito Tributario a favor(Casillero 869)	12.523,98	-
10105	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	12.523,98	-

3.5 Propiedad Planta y Equipo

El reconocimiento de propiedad, planta y equipo en el momento inicial es el costo atribuido, los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos, mientras que las mejoras en caso de haberlas se capitalizan, siempre que aumente su vida útil o capacidad económica. La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual, los cargos anuales por depreciación se realizan con la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo deben cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean propiedad de la entidad para uso administrativo o el uso en la venta de productos
- Se espera usar durante más de un periodo
- Que sea probable para la compañía, obtener beneficios económicos derivados del bien
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad
- Que la compañía mantenga el control de los mismos

El costo de las propiedades, planta y equipo comprende:

1. Su precio de compra, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

2. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Los costos incurridos en las obras en construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra, transfiriendo al bien correspondiente.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuaran depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo, el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedad, planta y equipo se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificio	Entre 25 y 60 años	Del 5% al 15%
Instalaciones	10 años	15%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Maquinaria y Equipo	10 años	10%

(Expresado En dólares Americanos)

Equipo de Computación	3 años	N/A
Vehículos	5 años	10%

La depreciación es reconocida en los resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada componente de propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

27. Anualmente se revisará el importe en libros de la propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuando debe ser reconocido, o en su caso revertirán las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la sección

6

10201 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

dic-13

dic-14

1020105	Muebles y Enseros	48,648.99	1,670.90	50,319.89
1020106	Máquinas y Equipos	683,934.32	(166,549.15)	517,385.17
1020108	Equipo de Computación	10,992.37	8,890.00	19,882.37
1020109	Vehículos y Equipos de Transportes	35,973.22	-	35,973.22
	Total Costo Propiedad, planta y equipo	779,548.90	(155,988.25)	623,560.65
1020112	(-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo	(151,287.59)	(17,789.01)	(169,076.60)
	Total Depreciación Acumulada	(151,287.59)	(17,789.01)	(169,076.60)
10201	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (neto)	628,261.31	(173,777.26)	454,484.05

3.6 Deterioro de valor de los activos no financieros y financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisarán periódicamente si existen indicadores de que algunos de sus activos pudieran estar deteriorados de acuerdo a la sección 27 "Deterioro del valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de ventas y su valor en uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupo de activos.

Cuando el valor en libros de un activo, excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuestos que reflejan las evaluaciones actuales de mercado, el valor tiempo del dinero, y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costo de ventas, se usa un modelo de valuación apropiada.

Las pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros serán reconocidas con cargo a resultados, en función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente

revaluadas, donde la revaluación fue llevada al Patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo al patrimonio, hasta el monto de la revaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual, respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la empresa estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo, desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores, tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto revaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento en la revaluación.

3.7 Activos Intangibles

7	10204	ACTIVOS INTANGIBLES	dic-13	dic-14
1020406	Otros Activos Intangibles (Sistema Informático)	1.680,00	1.680,00	6.680,00
10204	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	1.680,00	1.680,00	6.680,00

8	10204	ACTIVOS INTANGIBLES - AMORTIZACIÓN Y DETERIORO ACUMULADO	dic-13	dic-14
1020404	(-) Amortización acumulada de activos Intangibles			(188,84)
10204	TOTAL AMORTIZACIÓN Y DETERIORO	-	-	(188,84)

10	10206	ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	dic-13	dic-14
1020603	Documentos y Cuentas por Cobrar	4.606,47	4.606,47	5.009,28
10206	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	4.606,47	4.606,47	5.009,28

3.8 Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar -

Las cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es corto y no existe diferencia material con su valor razonable, además en el caso de las importaciones un porcentaje, son pagadas de forma anticipada, Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio. Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio tales como: anticipo de clientes, obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la Renta por pagar del ejercicio, obligaciones con el IESS, beneficios de ley a empleados (Décimo cuarto, décimo tercero, fondos de reserva), participación del 15% a trabajadores, dividendos por pagar, son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

PASIVO CORRIENTE

20103	2010301	2010302	20103	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	904.322,48	1.313.385,24
11	20103	Cuentas y documentos por pagar	dic-13	dic-14		
12	20104	Obligaciones con instituciones financieras	dic-13	dic-14		
		Sobregiros Bancarios			2.443,06	-
		Sobregiros Bancarios: Banco Pichincha			2.443,06	
		TOTAL SOBREGIROS BANCARIOS			2.443,06	

20105	2010501	2010502	20105	TOTAL PROVISIONES	155.684,53	0,00
13	20105	PROVISIONES	dic-13	dic-14		
14	20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	dic-13	dic-14		
	2010701	Con la Administración Tributaria				8.839,13
	2010702	Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar				11.743,31
	2010703	Obligaciones con el IESS				140.286,74
	2010704	Por Beneficios de Ley a empleados				28.777,08
	2010705	15% Participación a Trabajadores del Ejercicio			13.292,84	
	2010706	Dividendos por pagar			13.292,84	
		TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			13.292,84	189.646,26

20113	OTROS PASIVOS CORRIENTES	dic-13	dic-14
20113	Otras cuentas por pagar	355,82	136.176,60
20113	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	355,82	136.176,60

3.9 Beneficios a los empleados

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Esta norma permite definir planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos. Un plan de aportaciones definidas es un plan de pensiones bajo el cual la empresa paga aportaciones fijas a un fondo y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales al fondo.

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.

El pasivo reconocido en el balance (Reserva Jubilación Patronal) respecto de los planes de beneficios definidos, se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectado.

16	20207	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (porción no corriente)	dic-13	*	dic-14
----	-------	---	--------	---	--------

2020701	Provisión Jubilación Patronal	17.522,13	18.809,00
2020702	Otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio)	5.280,73	5.385,00
20207	TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	22.802,86	24.194,00

3.10 Impuesto a las Ganancias e Impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la Renta del período comprende al impuesto a la Renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta para los años 2013 y 2014 son del 23%

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales tributarias vigentes para cada período contable

Los activos y pasivos por Impuesto Diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo el 22% para los años 2013 y 2014.

La compañía registrará los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

(Expresado En dólares Americanos)

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

3.12 Participación a trabajadores

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación a los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República de Ecuador.

3.13 Capital Social

El capital se registra al valor de las participaciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del Patrimonio neto.

18	301	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	dic-13	dic-14
----	-----	-----------------------------	--------	--------

30101	Capital suscrito o asignado	700.00	100.00	700.00
	Gustavo Salvador			
	Virt Salvador Irigoyen			
301	TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	800.00	800.00	800.00

19	302	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	dic-13	dic-14
----	-----	---------------------------------------	--------	--------

	Aportes futuras capitalizaciones	24.200,00	24.200,00	24.200,00
302	TOTAL APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	24.200,00	24.200,00	24.200,00

20	RESERVAS	dic-13	dic-14
----	----------	--------	--------

30401	Reserva Legal	55.16	496.74
30402	Reserva Facultativa y Estatutaria	104.80	104.80
304	TOTAL RESERVAS	159.96	601.54

21	RESULTADOS ACUMULADOS	dic-13	dic-14
----	-----------------------	--------	--------

30601	Ganancias acumuladas	13.944.94	22.776.47
30602	(-) Pérdidas Acumuladas		
30603	Resultados acumulados por adopción NIIF	344.120.96	213.406.18
306	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	358.065.90	236.182.65

22	307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	dic-13	dic-14
----	-----	--------------------------	--------	--------

30701	Ganancia neta del Periodo	0.031.53	41.136.96
30702	(-) Pérdidas Neta del Periodo		
307	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	8.831.53	41.136.96

3.14 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la empresa.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad.

Otros ingresos.- Corresponde a la utilidad en venta de activos fijos

23	41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		dic-13	dic-14
4101	Ventas				
4102	Prestación de Servicios				
41	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.966.845,09	5.086.205,76		
19	43	OTROS INGRESOS		dic-13	dic-14
4302	Ingresos Financieros				
43	TOTAL OTROS INGRESOS	-	2.277,91		

3.15 Costo de venta

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los bienes y/o servicios entregados a terceros, netos de devoluciones efectuadas en cada período.

5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	8.503,58	37.349,75
510101	(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía	1.677.356,28	2.253.891,27
510102	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la cia.		
510103	(+) Importaciones de bienes no producidos por la Compañía		
510104	(-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía	(37.349,75)	(16.567,62)
5102	(+) MANO DE OBRA DIRECTA		
510201	Sueldos y Beneficios sociales	493.757,10	533.977,42
510202	Gastos planes de beneficios a empleados	1.394,00	1.373,14
5104	(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION		
510401	Depreciación propiedades planta y equipo	61.665,12	47.475,81
510406	Mantenimiento y reparaciones	9.844,20	209.806,31
510408	Otros Costos de producción	610.135,63	467.066,10
51	L COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	2.825.306,16	3.534.462,18

3.16 Reconocimiento de gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas son reconocidos por la compañía sobre la base del devengado, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad administrativa y ventas de la Empresa.

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los costos y gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

21	5201	GASTOS DE VENTA		dic-13	dic-14
	520111	Promoción y publicidad	5.032,68	5.351,45	
	520128	Otros gastos	5.032,68	5.351,45	
		Subtotal Gastos de Venta			

520201	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	119.284,05	160.903,17
520202	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	22.233,14	23.747,16
520203	Donativos sociales e indemnizaciones	65.292,15	50.521,41
520204	Gasto planes de beneficios a empleados	5.159,29	62.327,24
520205	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	290.081,57	371.912,35
520208	Mantenimiento y reparaciones	15.202,29	23.077,83
520212	Combustibles		10.382,35
520216	Gastos de gestión (agencias a accionistas, trabajadores y clientes)	305.351,50	38.935,06
520217	Gastos de viaje		35.542,89
520218	Agua, energía, luz, y telecomunicaciones		11.758,27
520221	Depreciaciones:		
52022101	Propiedades, planta y equipo	6.493,59	188,84
520222	Amortizaciones:		
52022201	Intangibles		567.606,28
520228	Otros gastos	218.789,76	1.356.902,85
Subtotal Gastos de Administración		1.047.887,34	1.362.254,30
Total Gastos de Venta y Administrativos		1.052.920,02	

3.17 Principio de Negocio en Marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

3.18 Situación Fiscal

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

3.19 Segmentos operacionales

Los segmentos operacionales están definidos por los componentes de una compañía sobre la cual la información de los Estados Financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño.

La compañía opera con un segmento único, puesto que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su revelación por separado.

3.20 Medio ambiente

La actividad de la compañía no se encuentra dentro de las que pudieran afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

3.21 Estado de Flujo de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos: Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

3.22 Contingentes;

Al 31 de diciembre del 2013, a criterio de la Gerencia de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente

3.23 Cambios en políticas contables y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

4. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGO

4.1 Factores de riesgo

La Gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgos más relevantes para la compañía, en base a una metodología de evaluación continua se administran una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación y variaciones de mercado.

4.1.1 Riesgos propios y específicos

a. Riesgos de pérdidas asociadas a la inversión de propiedades, planta y equipo

La compañía está expuesta a un riesgo normal, esto se debe a que tiene sus propiedades, planta y equipo asegurados contra todo tipo de siniestros, lo cual, atenúa y reduce posibles pérdidas importantes en el caso de existir algún tipo de siniestros tales como robo, incendio, lucro cesante, entre otros.

b. Riesgo de tipo de cambio

La compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

4.1.2 Riesgo sistemático de mercado

a. Riesgo de interés

La compañía se ve expuesta a un riesgo normal, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés variable, lo cual expone a la compañía de

posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés, sin embargo, debe anotarse que las tasas de interés no han variado significativamente en el tiempo en los créditos no se evidencia posibles volatilidades de los costos financieras que causen pérdidas.

b. Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

4.2 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

La empresa efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración se presentan a continuación:

a. Vidas útiles y de deterioro de activos

La administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la empresa, considerando como base depreciable el valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor residual estimada.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto en la Sección 27 "Deterioro del valor de los activos", la empresa evaluará al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

b. Otras estimaciones

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se reflejan a

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales o intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al periodo contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

5. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Gerente
Dr. GUSTAVO SALVADOR

Contador
Ing. MYRIAN CARGUA