IMPORTADORA, EXPORTADORA CLAUPET CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

IMPORTADORA, EXPORTADORA CLAUPET CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares de E.U.A)

		2014	2013
ACTIVO			
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 1)	54,340	35,369
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 2)	686,598	268,947
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 12)	164,210	159,666
Inventarios	(Nota 3)	792,396	698,201
Activo por impuestos corriente	(Nota 11)	19,153	19,241
Servicios y otros pagos anticipados		-	470
Total activo corriente		1,716,697	1,181,894
NO CORRIENTE:			
Vehículos, mobiliario y equipos	(Nota 4)	120,198	148,469
Activo intangible	(Nota 5)	16,592	22,872
Inversiones en acciones	(Nota 6)	-	340,170
Activo por impuestos diferido	(Nota 11)	7,652	5,260
Total activo no corriente		144,442	516,771
Total activo		1,861,139	1,698,665

IMPORTADORA, EXPORTADORA CLAUPET CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares de E.U.A)

		2014	2013
PASIVO:			
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 7)	88,316	116,106
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 8)	131,966	113,000
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 10)	821,112	767,012
Pasivos por impuestos corriente	(Nota 9)	51,925	38,662
Beneficios definidos para empleados	(Nota 11)	60,199	40,607
Total pasivo corriente		1,153,518	1,075,387
NO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar largo plazo	(Nota 12)	12,644	21,431
Beneficios definidos para empleados	(Nota 11)	17,402	13,369
Total pasivo no corriente		30,046	34,800
Total pasivo		1,183,564	1,110,187
PATRIMONIO			
Capital social	(Nota 16)	224,125	224,125
Reserva legal		11,758	7,939
Resultados acumulados:			
Efectos de aplicación NIIF		(51,440)	(51,440)
Resultados acumulados		493,132	407,854
Total patrimonio		677,575	588,478
Total pasivo y patrimonio		1,861,139	1,698,665

Sandra Olivo
Contadora General

Peter Ugochukwu Eze
Gerente General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA, EXPORTADORA CLAUPET CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares de E.U.A)

		2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Venta de bienes	(Nota 15)	1,816,719	2,022,112
Venta de servicios		12,151	25,620
Otros ingresos		25,962	22,811
		1,854,832	2,070,543
COSTO DE VENTAS	(Nota 16)	(1,062,354)	(1,255,549)
Margen bruto		792,478	814,994
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración y ventas	(Nota 16)	569,151	596,821
Gastos de depreciación		34,551	30,278
Gastos financieros, netos		30,839	23,945
Otros gastos	(Nota 16)	37,833	59,480
		672,374	710,524
Utilidad antes de impuesto a la renta		120,104	104,470
IMPUESTO A LA RENTA:	(Nota 9)		
Impuesto a la renta corriente		(32,842)	27,613
Impuesto a la renta diferido		2,392	473
		(30,450)	(28,086)
UTILIDAD, neta		89,654	76,384
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		(557)	-
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL		89,097	76,384

Sandra Olivo
Contadora General

Peter Ugochukwu Eze
Gerente General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

IMPORTADORA, EXPORTADORA CLAUPET CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

			RESULTADOS ACUMULADOS		
	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	EFECTOS APLICACIÓN NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	224,125	4,821	(51,180)	334,588	512,354
Apropiación de reserva legal	-	3,118	-	(3,118)	-
Ajuste de tasas impuestos diferidos			(260)	-	(260)
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	76,384	76,384
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	224,125	7,939	(51,440)	407,854	588,478
Apropiación de reserva legal	-	3,819	-	(3,819)	-
Pérdidas o ganancias actuariales	-	-	-	(557)	(557)
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	89,654	89,654
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	224,125	11,758	(51,440)	493,132	677,575

Sandra Olivo
Contador General

Peter Ugochukwu Eze
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

IMPORTADORA, EXPORTADORA CLAUPET CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares de E.U.A)

	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,352,439	1,961,714
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1,711,636)	(1,724,253)
Efectivo pagado por anticipo e impuesto a la renta	(8,934)	(1,788)
Efectivo provisto por otros ingresos y egresos, neto	37,064	22,812
Intereses y gastos financieros pagados	(30,839)	(23,945)
Efectivo neto (utilizado) o provisto por actividades de operación	(361,906)	234,540
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de vehículos, mobiliario y vehículos	-	(5,691)
Efectivo pagado en adquisiciones de otros activos	-	(6,772)
Efectivo recibido (pagado) en préstamos compañías relacionadas	29,322	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	29,322	(12,463)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) por obligaciones con accionistas	(27,790)	(281,486)
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	379,345	89,263
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	351,555	(192,223)
Aumento o (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	18,971	29,854
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	35,369	5,515
Saldo al final del año	54,340	39,569

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

IMPORTADORA, EXPORTADORA CLAUPET CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en Dólares de E.U.A)

	2014	2013
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL	89,654	76,384
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación a trabajadores	21,617	18,352
Provisión para impuesto a la renta corriente	32,842	27,613
Consumo de impuestos diferidos	(2,392)	474
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	23,820	20,265
Baja o perdida de inventarios	-	3,058
Depreciación y amortización maquinaria, mobiliario y equipo	34,552	30,276
Iva cargado al gasto	752	1,061
Provisión para jubilación y desahucio	5,647	2,171
Baja de otras cuentas por cobrar	-	(575)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(493,459)	(154,453)
(Aumento) Disminución de inventarios	(94,194)	(24,798)
(Disminución) Aumento en cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	30,212	(226,569)
(Disminución) Aumento en beneficios definidos para empleados	(10,957)	(10,414)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(361,906)	234,540

IMPORTADORA, EXPORTADORA CLAUPET CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el efectivo y equivalentes de efectivo fueron como sigue:

	2014	2013
Caja chica	600	600
Bancos		
Guayaquil S.A.	35,140	17,791
Pichincha C.A.	9,109	8,601
Internacional S.A.	3,134	7,676
Machala S.A.	6,315	701
Cta. Ahorros Produbanco	42	-
	53,740	34,769
	54,340	35,369

2. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fueron como sigue:

	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales	659,279	235,054
Anticipo proveedores	82,543	73,534
Funcionarios y empleados	75	27
Otras cuentas por cobrar	5,700	4,750
	747,597	313,365
Menos Provisión deterioro	(60,999)	(44,418)
	686,598	268,947

3. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Inventarios Catv	253,933	315,079
Inventarios fibra óptica	247,172	183,460
Inventarios accesorios y equipos de computo	30,598	9,947
Inventario cableado estructurado	270,749	199,771
	802,452	708,257
Menos Provisión Deterioro de inventarios	(10,056)	(10,056)
	792,396	698,201

4. VEHICULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los vehículos, mobiliario y equipo fueron como sigue:

2014

CONCEPTO	VALOR	DEPRECIACIÓN	SALDO
Vehículos	128,823	57,054	71,769
Equipo de computación y software	46,545	46,545	-
Equipos de oficina	35,758	16,931	18,827
Maquinaria y equipos	27,322	10,326	16,996
Muebles y enseres	21,134	11,656	9,478
Equipos de seguridad	8,121	4,993	3,128
	267,703	147,505	120,198

2013

CONCEPTO	VALOR	DEPRECIACIÓN	SALDO
Vehículos	128,823	40,951	87,872
Equipo de computación y software	46,545	42,548	3,997
Equipos de oficina	35,758	13,364	22,394
Maquinaria y equipos	27,322	7,594	19,728
Muebles y enseres	21,134	10,443	10,691
Equipos de seguridad	8,121	4,334	3,787
	267,703	119,234	148,469

4. VEHICULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

El movimiento de vehículos mobiliario y equipo fue como sigue:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero del	148,469	173,490
Adiciones	-	5,691
Retiros o baja, neto	-	(436)
Gasto depreciación	(28,271)	(30,276)
Saldo al 31 de diciembre del	120,198	148,469

5. ACTIVO INTANGIBLE:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el activo intangible fue como sigue:

	2014	2013
Software	30,235	30,235
Amortización acumulada	(13,643)	(7,363)
Saldo final al 31 de diciembre del	16,592	22,872

El movimiento del activo intangible fue como sigue:

		2014	2013
Saldo inicial al 1 de enero del		22,872	16,100
Adiciones		-	6,772
Amortización		(6,280)	-
Saldo final al 31 de diciembre del	(1)	16,592	22,872

(1) Corresponde a la activación del sistema Open Bravo ERP vs 2.5

6. INVERSIONES EN ACCIONES

En el mes de septiembre del 2014, la Compañía realizo la cesión del 85% acciones que mantenía en la Compañía Bridgetelecom Telecomunicaciones y Radiocomunicaciones S.A., a favor del Sr. Peter Eze Ugochukwu. Por un valor de US$340,170. Con la mencionada cesión la Compañía deja de ser accionista principal de la Compañía Bridgetelecom Telecomunicaciones y Radiocomunicaciones S.A.

7. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas de la siguiente manera:

2014:

	Corriente	No corriente	Total
Banco Machala S.A.			
Préstamo sobre firmas No. 14090135-00 con interés del 11,82% anual y vencimiento en febrero 2015	3,316	-	3,316
Banco de Guayaquil S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés anual del 11.83% y vencimiento en junio 2015	40,000	-	40,000
Préstamo sobre firmas con interés anual del 11.50% y vencimiento en mayo 2015	45,000	-	45,000
	88,316	-	88,316

2013:

	Corriente	No corriente	Total
Banco Machala S.A.			
Préstamo sobre firmas No.12090969-00 con interés del 11,23% anual y vencimiento en julio 2014	7,846	-	7,846
Banco de Guayaquil S.A.			
Préstamo sobre firmas No. 228706 con interés anual del 11.83% y vencimiento en mayo 2014	85,000	-	85,000
Banco Internacional S.A.			
Préstamo sobre firmas No. 330023 con interés anual del 11.23% y vencimiento en agosto 2014	23,260	-	23,260
	116,106	-	116,106

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los créditos se encuentran garantizados mediante firmas personales del accionista.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron como sigue:

		2014	2013
Proveedores nacionales	(1)	52,807	31,414
Proveedores extranjeros	(2)	58,279	59,096
Anticipo de clientes		11,015	14,011
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		7,019	4,709
Otras cuentas por pagar		2,846	3,770
		131,966	113,000

9. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos

Un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

		2014	2013
Activo por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente	(1)	16,171	16,891
Anticipo del año	(1)	2,420	1,788
		18,591	18,679
Crédito tributario		562	562
		19,153	19,241
Pasivo por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar		32,842	27,613
Retenciones e IVA por pagar		19,083	11,049
		51,925	38,662

Movimiento

(1) El movimiento de retenciones en la fuente y anticipo, fue como sigue:

	2014	2013
Activo:		
Saldo inicial al 1 de enero del	18,679	22,870
Retenciones en la fuente del año	16,171	16,891
Anticipo pagado	2,420	1,788
Compensación del año	(18,679)	(22,870)
Saldo final al 31 de diciembre del	18,591	18,679

9. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Activo y pasivo por impuestos (Continuación)

Movimiento (Continuación)

Pasivo:

Saldo inicial al 1 de enero del	27,613	23,211
Provisión del año	32,842	27,613
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(18,679)	(22,870)
Pago	(8,934)	(341)
Saldo final al 31 de diciembre del	32,842	27,613

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2014	2013
Gasto del impuesto corriente	32,842	27,613
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(2,392)	473
Gasto de impuesto a la renta	30,450	28,086

Conciliación tributaria y movimientos

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

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	144,114	122,349
Participación a trabajadores	(21,617)	(18,352)
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	122,497	103,996
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(5,917)
Más gastos no deducibles que afectan la impuesto a la renta	26,786	27,436
Base imponible	149,283	125,515
Impuesto causado (Tasa del 22%)	**32,842**	**27,613**
Impuesto mínimo	19,310	20,615

9. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efecto de impuestos diferidos, derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrado con cargo a utilidades retenidas fue como sigue:

2014:

Activo	Saldos al Enero 1,	Reconocido en resultados Adición	Consumo	Reconocido en patrimonio Incremento	Disminución	Saldos al Diciembre 31,
Diferencias temporarias deducibles:						
Provisión deterioro cuentas por cobrar	5,260	3,985	(1,593)	-	-	7,652
	5,260	3,985	(1,593)	-	-	7,652

2013:

Activo	Saldos al Enero 1,	Reconocido en resultados Adición	Consumo	Reconocido en patrimonio Incremento	Disminución	Saldos al Diciembre 31,
Diferencias temporarias deducibles:						
Provisión deterioro cuentas por cobrar	5,993	-	473	-	260	5,260
	5,993	-	473	-	260	5,260

10. COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos y transacciones con su parte relacionada, se formaba de la siguiente manera:

		2014	2013
Cuentas por cobrar corriente			
Bridgetelecom S.A.			
Préstamos.		130,344	138,394
Cuentas por cobrar comerciales		33,866	21,272
	(1)	164,210	159,666
Cuentas por pagar corriente			
Bridgetelecom S.A.		2,743	
Peter Eze		751,962	686,123
Claudia Dabacan		66,407	80,889
	(1)	821,112	767,012

(1) Para los años 2014 y 2013, corresponde a préstamos otorgados por los socios de la Compañía, sobre estos créditos no se han firmado convenios formales para establecer las condiciones de los mismos como tasa de interés y vencimiento.

Las transacciones más significativas con Compañías y partes relacionadas en los años 2014 y 2013 fueron como sigue:

2014

Concepto	Bridgetelecom S.A. *Telecomunicaciones y* Radiocomunicaciones	Peter Eze Ugochukwu	Claudia Dabacan
Ventas	(13,417)	-	-
Cobros	47,283	-	-
Compra de servicios	3,600	72,000	60,000
Pagos	(3,600)	(19,005)	-
Préstamos (1)	(130,344)	843,508	-
Pagos de préstamos	-	(452,754)	-
Compensación	-	(340,170)	-

(1) La Compañía se encuentra realizando un análisis para elaborar un convenio de pagos por los préstamos otorgados por el accionista principal, con el fin de no tener problemas de liquidez. El mencionado convenio no generara intereses y se estima que se cancelara la suma aproximadamente de US$200,000 anuales.

10. PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2013

Concepto	Bridgetelecom S.A. Telecomunicaciones y Radiocomunicaciones	Peter Eze Ugochukwu	Claudia Dabacan
Ventas	10,722	-	-
Compra de servicios	-	80,640	35,000
Pagos	-	(38,880)	(60,050)
Préstamos	41,320	40,939	-
Cobros de préstamos	-	-	-
Pagos de préstamos	-	(206,726)	(15,617)
Capitalización	(340,170)	-	-

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

Corriente:		**2014**	**2013**
Sueldo por pagar		23,066	-
Beneficios sociales		15,516	22,255
Participación a los trabajadores	(1)	21,617	18,352
		60,199	40,607

(1) 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.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	2014	**2013**
Saldo inicial al 1 de enero del	18,352	15,101
Provisión del año	21,617	18,352
Pagos	(18,352)	(15,101)
Saldo final al 31 de diciembre del	21,617	18,352

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

No corriente:

Saldos

a) Provisión para jubilación patronal:

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo. La Compañía adoptó como política, a partir del año 2011, que la provisión por este concepto será realizada con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

b) Provisión para indemnización por desahucio:

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía adoptó a partir del 2011 mantener un pasivo para indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, para lo cual registra una provisión con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial al 1 de enero del	13,369	11,198
Adición, neta	4,033	2,171
Saldo final al 31 de diciembre del	17,402	13,369

12. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO:

Para los años 2014 y 2013 las obligaciones largo plazo se conformaba de la siguiente manera:

2014

	Corto plazo	Largo plazo	Total
PROAUTO C.A.			
Financiamiento de compra de vehículos a través de su financiera Amerafin S.A. con interés del 16.30% anual y vencimiento en junio del 2017.	8,787	12,644	21,431

12. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO: (Continuación)

2013

	Corto plazo	Largo plazo	Total
PROAUTO C.A.			
Financiamiento de compra de vehículos a través de su financiera Amerafin S.A. con interés del 16.30% anual y vencimiento en junio del 2017.	14,937	21,431	36,368

13. Gestión de riesgos financieros

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

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 actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

13.1 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.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

	2014	2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	54,340	35,369
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	686,598	268,947
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	164,210	159,666
	905,148	463,982

13. Gestión de riesgos financieros (Continuación)

13.1 Riesgo de crédito (Continuación)

Deterioro de cuentas por cobrar

El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

	2014		2013	
	Cartera	Deterioro	Cartera	Deterioro
Corriente	383,122	-	76,507	-
Vencidos entre 1-30	57,736	-	29,408	-
Vencidos entre 31-90	116,020	-	9,028	-
Vencidos entre 91-120	1,618	-	103	-
Vencidos más de 120	99,783	60,999	120,008	44,418
	659,279	60,999	235,054	44,418

13.2 Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. 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.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	2014	2013
Activo corriente	1,716,697	1,181,894
Pasivo corriente	1,153,518	1,075,387
Índice de liquidez	1,49%	1,10%

13.3 Riesgo de capital

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

14. *PATRIMONIO:*

Capital pagado

Con fecha 29 de diciembre del 2011, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital social mediante reinversión de utilidades correspondientes al ejercicio económico del 2010 por US$215,425, con el cual el capital social de la Compañía queda establecido en US$224,125 conformado por 224.125 participaciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una totalmente pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultados acumulados:

✓ **Efectos de aplicación NIIF**

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la Sección 35 de las NIIF para las PYMES "Transición a las NIIF para las PYMES".

✓ **Resultados acumulados**

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 eventuales.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

Ventas de bienes	2014	2013
Ingresos por ventas de productos terminados	1,816,719	2,022,112
Ingresos por ventas de servicios	12,151	25,620
Otros ingresos	25,962	22,811
	1,854,832	2,070,543

Las ventas de los años 2014 y 2013, y los saldos de cuentas por cobrar a clientes, al cierre de los años por este concepto se detallan a continuación:

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: (Continuación)

Clientes: (Ver Nota 5)	Venta de bienes 2014	Venta de bienes 2013	Cuentas por cobrar 2014	Cuentas por cobrar 2013
Ventas catv	1,048,307	693,300	512,453	159,748
Ventas fibra óptica	424,627	586,784	49,343	68,186
Ventas accesorios	-	-	-	611
Ventas cableado estructurado	286,349	732,027	97,483	2,080
Venta de servicios	12,151	25,620	-	4,429
Venta de equipos de computo	57,436	-	-	-
	1,828,870	2,047,732	659,279	235,054
Otros ingresos	25,962	22,811	-	-
	1,854,832	2,070,543	235,054	235,054

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los costos y gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros fue como sigue:

Costo de ventas	2014	2013
Costo de ventas catv	601,995	416,114
Costo de ventas fibra óptica	191,031	266,529
Costo de ventas de equipo de computo	36,578	-
Costo de ventas cableado estructurado	216,351	570,458
Costo de ventas servicios	16,399	2,448
	1,062,354	1,255,549

Gastos de administración y ventas	2014	2013
Gastos en personal	219,664	223,086
Servicios varios	188,854	234,543
Arriendos	33,277	32,267
Gastos en ventas	14,575	34,854
Participación trabajadores	21,617	18,352
Materiales y repuestos	28,187	24,439
Impuestos municipales	39,157	9,015
Cuentas incobrables	23,820	20,265
	569,151	596,821

16. *COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)*

Gastos financieros		
Intereses bancarios	22,700	22,672
Comisiones bancarias	8,139	1,273
	30,839	23,945
Otros egresos		
Pérdidas de mercadería	-	3,058
Gastos no deducibles	4,600	5,910
Impuesto a la salida de divisas	31,342	48,108
Iva cargado al gasto	752	1,060
Varios	1,139	1,344
	37,833	59,480