

**DISTRIBUIDORA FALCONÍ  
TRÁVEZ CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014,  
con opinión de los auditores independientes.

**DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2014**

---

**Contenido:**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 6 -
ESTADO DE RESULTADOS	- 7 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 8 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 9 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 11 -

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:

**DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

### Otros asuntos

Los estados financieros de **DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 28 de marzo del 2014, contiene una opinión sin salvedades.

A partir de junio del año 2014 Unión Ferretera S.A - UNIFER asumió las operaciones comerciales de **DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.**, de acuerdo a lo planificado por la Administración, durante el año 2015 se concretará el trámite de fusión por absorción de estas dos Compañías.

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene en un saldo de USD\$246.263 en la cuenta de Propiedad y Equipo, valores que corresponden a bienes que se encuentran en uso de su Compañía Relacionada Unión Ferretera S.A - UNIFER desde la fecha en que ésta asumió sus operaciones comerciales y cuya transferencia de dominio se perfeccionará mediante el proceso de fusión por absorción de Unión Ferretera S.A - UNIFER a **DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.**

*US & P Auditum S.A.*



Abril 22, 2015  
Registro No. 680

Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

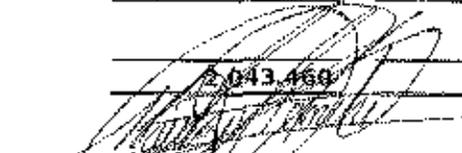
**DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2014	2013
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	6	8.621	394.171
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	91.651	1.712.934
Cuentas por cobrar clientes relacionados	8	89.209	20.581
Otras cuentas por cobrar	9	1.605.194	1.058.344
Inventarios		22	328.016
Activos por impuestos corrientes		-	109.952
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.794.697</b>	<b>3.623.998</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Inversiones largo plazo		2.500	2.500
Propiedad y equipo	10	246.263	327.288
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>248.763</b>	<b>329.788</b>
<b>Total activos</b>		<b>2.043.460</b>	<b>3.953.786</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	11	79.783	566.585
Cuentas por pagar comerciales		10.196	1.011.239
Cuentas por pagar relacionadas		1.586	63.535
Otras cuentas por pagar	12	159.861	83.747
Pasivos por impuestos corrientes		34.853	211.793
Ingresos diferidos	13	67.750	85.720
Beneficios empleados corto plazo		3.034	98.721
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>357.063</b>	<b>2.121.340</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	11	-	59.077
Otras cuentas por pagar	12	103.699	12.700
Beneficios empleados post-empleo		-	102.738
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>103.699</b>	<b>174.515</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	20	500.000	500.000
Aporte para futuras capitalizaciones	21	100.000	100.000
Reservas	22	73.353	54.667
Resultados acumulados	23	909.345	1.003.264
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.582.698</b>	<b>1.657.931</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2.043.460</b>	<b>3.953.786</b>

  
 Teresa Trávez  
**Gerente General**

  
 Maritza Panchi  
**Contador General**

Ver notas a los estados financieros

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

	<i>Notas</i>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Ingresos de actividades ordinarias	15	5.179.106	12.139.505
Costo de ventas	16	4.638.845	10.751.545
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b><u>540.261</u></b>	<b><u>1.387.960</u></b>
Gastos de logística	17	247.195	400.638
Gastos de administración	17	217.785	475.299
Gastos de ventas	17	54.549	118.094
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b><u>20.732</u></b>	<b><u>393.929</u></b>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros ingresos netos de gastos		32.610	154.451
Gastos financieros		(44.083)	(76.255)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>9.259</b>	<b>472.125</b>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	18	84.492	105.412
Diferido			(7.038)
<b>(Pérdida) utilidad del período</b>		<b><u>(75.233)</u></b>	<b><u>373.751</u></b>
(Pérdida) utilidad del período atribuible a los propietarios		(75.233)	373.751

  
Teresa Trávez  
Gerente General

  
Mantza Panchi  
Contador General

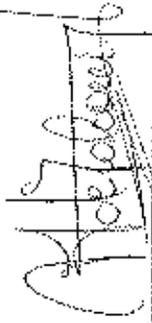
Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
					Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	20 a 23	500.000	500.000	39.431	843.505	(100.756)	<b>1.784.180</b>
Apropiación reservas año 2012				15.236	(15.236)		(400.000)
Distribución de dividendos			(400.000)		(100.000)		(500.000)
Utilidad neta					373.751		373.751
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	26 a 27	500.000	100.000	54.667	1.104.820	(100.756)	<b>1.657.931</b>
Apropiación reservas año 2013				18.886	(18.886)		
Utilidad neta					(75.233)		(75.233)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	20 a 23	500.000	100.000	73.353	1.910.101	(100.756)	<b>1.582.698</b>



Teresa Trávez  
Gerente General



Maritza Bianchi  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	6.704.565	12.689.986
Pagado a proveedores y empleados	(5.914.886)	(11.680.892)
Utilizado en otros	(651.646)	(364.563)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>138.033</b>	<b>644.531</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Proveniente de propiedades de inversión	-	114.996
Adquisición de propiedades y equipo	(22.800)	(80.061)
Proveniente de propiedades y equipo	45.097	2.819
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de inversión</b>	<b>22.297</b>	<b>37.754</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Utilizado en) proveniente de préstamos	(545.879)	187.835
Utilizado en pago de dividendos	-	(100.000)
Utilizado en pago por préstamos de socios	-	(400.000)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(545.879)</b>	<b>(312.165)</b>
<b>EFECTIVO:</b>		
(Disminución) incremento neto durante el año	(385.549)	370.120
Saldos al comienzo del año	394.170	24.050
<b>Saldos al final del año</b>	<b>8.621</b>	<b>394.170</b>

(Continúa...)

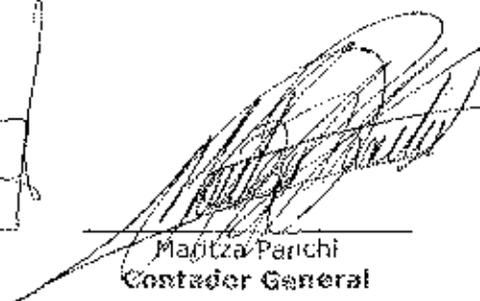
**DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
(Pérdida) utilidad neta	(75.233)	373.751
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	64.946	79.051
Provisión jubilación y desahucio	-	18.126
Venta de propiedad y equipo	(6.218)	1.323
Participación trabajadores	1.634	83.316
Provisión cuentas incobrables	2.466	14.583
Baja de cuentas por cobrar	6.760	
Impuesto a la renta	32.249	(7.039)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(68.628)	(911)
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.612.057	(132.600)
Otras cuentas por cobrar	(546.850)	(282.479)
Inventarios	327.994	232.134
Activos por impuestos corrientes	109.952	(109.066)
Activos mantenidos para la venta	-	876.743
Cuentas por pagar comerciales	(1.001.043)	150.547
Cuentas por pagar relacionados	(61.949)	(438.056)
Otras cuentas por pagar	64.376	(34.682)
Impuestos por pagar	(209.189)	87.558
Ingresos diferidos	(17.970)	(192.751)
Beneficios empleados	(97.321)	(71.620)
Beneficios post empleo	-	(3.397)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>138.033</b>	<b>644.531</b>



Teresa Trávez  
Gerente General



Magitza Parichi  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

1. Información general	- 12 -
2. Políticas contables significativas	- 12 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 18 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 19 -
5. Instrumentos financieros	- 19 -
6. Efectivo	- 20 -
7. Cuentas por cobrar no relacionados	- 20 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 21 -
9. Otras cuentas por cobrar	- 21 -
10. Propiedad, planta y equipo	- 22 -
11. Obligaciones bancarias	- 23 -
12. Otras cuentas por pagar	- 23 -
13. Ingresos diferidos	- 24 -
14. Transacciones con partes relacionadas	- 24 -
15. Ingresos	- 25 -
16. Costo de ventas	- 25 -
17. Gastos administrativos, ventas y logística	- 25 -
18. Impuesto a la renta	- 27 -
19. Precios de transferencia	- 29 -
20. Capital social	- 29 -
21. Aportes para futura capitalización	- 29 -
22. Reservas	- 29 -
23. Resultados acumulados	- 29 -
24. Eventos subsecuentes	- 30 -
25. Aprobación de los estados financieros	- 30 -

## **DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.**

### **1. Información general**

DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA. es una Sociedad Anónima, constituida el 24 de enero del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 09 de febrero del 2008, con una duración de 50 años.

Su objeto social es comprar, vender, importar, exportar, distribuir bienes muebles, y fabricar o producir bienes especialmente dirigidos a la actividad de la construcción, planificar proyectos de desarrollo social, elaborar proyectos de inversión. Prestar servicios de asesorías en estudios, de obras civiles, arquitectónicas, de desarrollo urbano, agrícolas, pecuarias, industriales; realizar estudios ambientales, ecológicos para proyectos.

Para desarrollar su objeto social, actualmente la Compañía se especializa en la compra, venta, importación de bienes muebles, fabricar y producir bienes especialmente dirigidos a la actividad de la construcción.

A partir de junio del año 2014 Unión Ferretera S.A - UNIFER asumió las operaciones comerciales de **DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. LTDA.**, de acuerdo a lo planificado por la Administración, durante el año 2015 se concretará el trámite de fusión por absorción de estas dos Compañías por lo que a la fecha de emisión de nuestro informe se genera incertidumbre respecto a la continuidad como negocio en marcha de la Compañía.

### **2. Políticas contables significativas**

#### **2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

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

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

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **2.2 Efectivo**

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

## **2.3 Activos financieros**

### Inversiones en asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

### Cuentas por cobrar comerciales

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

### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

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

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

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

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

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las

cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

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

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

#### Baja de activos financieros

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

## **2.4 Inventarios**

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

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

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

## **2.5 Reconocimiento de ingresos**

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

#### Venta bienes

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

#### Venta de servicios

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

#### Ingreso diferido

Se registran por el valor facturado a cada cliente por anticipado y se devengan cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

#### Dividendos e intereses

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los socios para recibir este pago.

## **2.6 Impuestos corrientes y diferidos**

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

#### Impuesto Corriente

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

#### Impuesto Diferido

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

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

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

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

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

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

#### Impuesto corriente y diferido para el período

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

### **2.7 Propiedad y equipo**

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

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

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación y software	3 años
Vehículos	5 años

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

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

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

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

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

### **2.8 Participación a trabajadores.**

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

## **2.9 Capital social y distribución de dividendos.**

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

## **2.10 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 periodo más cercano en el que se conocen.

## **2.11 Estado de Flujo de Efectivo.**

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

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

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

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

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

## **2.12 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

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

## **2.13 Compensación de transacciones y saldos**

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

## 2.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

## 2.15 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

### Nuevas normas aplicadas por la Compañía

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

### Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<b><u>Título y nombre normativa</u></b>	<b><u>Fecha que entra en vigor</u></b>	<b><u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u></b>
<i>NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 - Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIIF 9 - Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

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

## 2.16 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2014.

## 3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que

son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

#### Estimaciones importantes

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

##### **3.1 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

##### **3.2 Vidas útiles y deterioro de activos**

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

#### **4. Gestión del riesgo financiero**

Actualmente las operaciones comerciales de la Compañía fueron transferidas a **UNION FERRETERA S.A. UNIFER** por lo que no se realiza ningún análisis de riesgos para la Entidad, adicionalmente durante el año 2015 se tiene planificado concretar la fusión de la Compañía con **UNION FERRETERA S.A. UNIFER**.

#### **5. Instrumentos Financieros**

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

	Nota	<b>31 de Diciembre</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos financieros:</b>			
<b>Medidas al costo:</b>			
Inversiones en asociadas		2.500	2.500
<b>Total</b>		<b>2.500</b>	<b>2.500</b>
<b>Costo amortizado:</b>			
Efectivo y bancos	6	8.621	394.171
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7 / 9	1.705.466	3.165.449

	Nota	31 de Diciembre	
		2014	2013
<b>Total</b>		<b>1,794,675</b>	<b>3,186,030</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	275,342	1,171,221
Préstamos		79,783	566,585
<b>Total</b>		<b>355,125</b>	<b>1,737,806</b>

## 6. Efectivo

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

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Cajas	350	550
Bancos	8,271	393,621
<b>Total</b>	<b>8,621</b>	<b>394,171</b>

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

## 7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Clientes	132,560	1,540,016
Cheques posfechados	-	211,361
Provisión clientes	(40,909)	(38,443)
<b>Total</b>	<b>91,651</b>	<b>1,712,934</b>

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

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

### Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

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

**31 de Diciembre**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
De 60 a 90 días	27.165	141.626
De 91 a 120 días	-	88.746
De 121 días en adelante	-	53.491
<b>Total</b>	<b>27.165</b>	<b>283.863</b>

#### Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo al inicio	38.443	23.220
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	2.466	15.223
<b>Total</b>	<b>40.909</b>	<b>38.443</b>

#### **8. Cuentas por cobrar clientes relacionados**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, los saldos de cuentas por cobrar clientes relacionados se detallan a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Unión Ferretera S.A.	89.209	20.581
<b>Total</b>	<b>89.209</b>	<b>20.581</b>

#### **9. Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Préstamos a concesionarios (1)	1.243.396	314.682
Anticipo proyectos	349.271	717.595
Varios no relacionados	3.812	-
Préstamos a empleados	3.751	9.633
Anticipo proveedores	3.017	16.434
Seguros prepagados	1.947	-
<b>Total</b>	<b>1.605.194</b>	<b>1.058.344</b>

(1) Préstamos a concesionarios corresponde a valores por cobrar a Unión Ferrretera S.A. UNIFER y Teresa Trávez por USD \$292.263 y USD \$951.133 respectivamente, mismos que no generan interés y no tienen condiciones ni plazos establecidos de pago, por lo que no pueden ser medidos a costo amortizado y se presentan como corrientes.

## 10. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad y Equipo son los siguientes:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Muebles y enseres	6.780	6.780
Maquinaria y equipo	18.308	18.308
Equipo de computación y software	20.118	16.518
Vehículos	509.332	546.329
Depreciación acumulada	(308.275)	(260.647)
<b>Total</b>	<b>246.263</b>	<b>327.288</b>

Descripción	2014			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldo al final del año
Muebles y enseres	6.780	-	-	6.780
Maquinaria y equipo	18.308	-	-	18.308
Equipo de computación y software	16.518	3.600	-	20.118
Vehículos	546.329	19.200	(56.197)	509.332
<b>Total</b>	<b>587.935</b>	<b>22.800</b>	<b>(56.197)</b>	<b>554.538</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(260.647)</b>	<b>(64.946)</b>	<b>17.318</b>	<b>(308.275)</b>
<b>Total</b>	<b>327.288</b>	<b>(42.146)</b>	<b>(38.879)</b>	<b>246.263</b>

Descripción	2013			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldo al final del año
Muebles y enseres	6.780	-	-	6.780
Maquinaria y equipo	18.308	-	-	18.308
Equipo de computación y software	14.884	1.634	-	16.518
Vehículos	497.608	78.427	(29.706)	546.329
<b>Total</b>	<b>537.580</b>	<b>80.061</b>	<b>(29.706)</b>	<b>587.935</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(207.160)</b>	<b>(79.051)</b>	<b>25.564</b>	<b>(260.647)</b>

<b>Total</b>	<b>330.420</b>	<b>1.010</b>	<b>(4.142)</b>	<b>327.288</b>
--------------	----------------	--------------	----------------	----------------

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los vehículos por un valor de USD \$139.500 se encuentran garantizando los préstamos de la Compañía.

**11. Obligaciones bancarias**

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Corto plazo</b>		
Banco Pichincha	53.447	455.472
Banco Produbanco	-	110.237
Tarjetas de crédito	26.336	876
<b>Total</b>	<b>79.783</b>	<b>566.585</b>
<b>Largo plazo</b>		
Banco Pichincha	-	25.660
Banco Produbanco	-	33.417
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>59.077</b>

*Corresponde a préstamo con el Banco Pichincha cuya tasa asciende a 9,76% anual, con vencimiento en enero y marzo del 2015.*

**12. Otras cuentas por pagar**

Un resumen de otras cuentas por pagar se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Corto plazo</b>		
Canje Plaza República Aqua (1)	99.387	-
Canje Edificio Irlanda (1)	25.338	-
Canje Alcazar de Toledo II (1)	23.925	-
Anticipo clientes	10.000	36.700
Otras	1.211	-
Crédito a mutuo	-	31.780
Provisiones varias	-	7.734
Canje Plaza del Rancho	-	7.533
<b>Total</b>	<b>159.861</b>	<b>83.747</b>
<b>Largo plazo</b>		
Otras Provisiones UNIFER (2)	103.699	-

Garantías	-	12.700
<b>Total</b>	<b>103.699</b>	<b>12.700</b>

- (1) Corresponde a valores pendientes de pago por bienes inmuebles adquiridos por la Compañía.
- (2) Corresponde a provisión por jubilación patronal de empleados subrogados a Unión Ferretera S.A. UNIFER.

### 13. Ingresos diferidos

Un resumen de los ingresos diferidos se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Ingresos diferidos	67.750	85.720
<b>Total</b>	<b>67.750</b>	<b>85.720</b>

Corresponde a inventarios pendientes de entrega a los clientes que serán devengados en función de sus requerimientos.

### 14. Transacciones con partes relacionadas

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

*Transacciones y saldos comerciales*

Año 2014

	Ventas	Compras	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar
Unión Ferretera S.A.	332.224	1.938.093	814	89.241
Uniarmasct	23.699	13.151	-	-
Uniacero Cía. Ltda.	6.390	198	-	-
Trávez Hnos. Cía. Ltda.	3.776	45	-	-
Falconí Trávez Oscar Fabricio	2.071	-	-	-
Aceroferreter y Construcciones Cía. Ltda.	41	41	-	-
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.	-	17.590	-	-
Trávez Trávez Gloria Teresa	-	32.450	-	-
	<b>368.201</b>	<b>2.001.568</b>	<b>814</b>	<b>89.241</b>

Año 2013

	Ventas	Compras	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar
Aceroferreter y Construcciones Cía. Ltda.	6.951	-	-	-

	Ventas	Compras	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar
Aceroflex Cía. Ltda.	123.196	-	-	3.500
Mayra Falconí	135.000	-	-	-
Diego Falconí	150.137	-	-	-
Falconí Trávez Oscar Fabricio	68.298	4.815	-	-
Petraorsa S.A.	132.090	-	-	-
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.	26.599	14.013	2.710	2.718
Trávez Trávez Gloria Teresa	246.411	-	-	-
Steel Flex S.A.	-	3.835	-	-
Trávez Hnos. Cía. Ltda.	208.424	-	-	2.956
Trávez Rentería Cía. Ltda.	49	-	-	-
Uniacero Cía. Ltda.	16.331	3.083	-	1.356
Uniarmasot	45.199	18.271	15	1.755
Unión Ferretera S.A.	26.018	1.430.856	10.809	8.296
	<b>1.184.703</b>	<b>1.474.873</b>	<b>13.534</b>	<b>20.581</b>

### **15. Ingresos**

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

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Venta de productos	6.278.728	13.365.130
Venta de servicios	132.739	217.976
Descuento en ventas	(374.923)	(71.077)
Devolución en ventas	(857.438)	(1.372.524)
<b>Total</b>	<b>5.179.106</b>	<b>12.139.505</b>

### **16. Costo de ventas**

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

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Costo de ventas	4.625.172	10.733.829
Otros costos	13.673	17.716
<b>Total</b>	<b>4.638.845</b>	<b>10.751.545</b>

### **17. Gastos de administración, de venta y logística**

Un resumen de los gastos de administración, ventas y logística reportados en los estados financieros es como sigue:

Gastos de administración

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Sueldos y salarios	53.869	41.929
Aportes al IESS	3.159	5.485
Beneficios sociales e indemnizaciones	10.207	21.494
Jubilación patronal	-	4.824
Honorarios personas naturales	17.033	76.186
Mantenimiento y reparaciones	4.552	23.041
Arrendamiento de bienes inmuebles	19.000	40.139
Seguros y reaseguros	6.613	10.401
Suministros	2.997	3.507
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	5.793	5.178
Impuestos y contribuciones	15.960	22.243
Depreciaciones propiedades y equipo	3.685	34.871
Provisión cuentas incobrables	9.226	14.583
Servicios profesionales	45.318	-
Participación trabajadores	1.634	83.316
Otros gastos de administración	18.739	88.102
<b>Total</b>	<b>217.785</b>	<b>475.299</b>

Gastos de ventas

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Sueldos y salarios	19.318	50.060
Aportes al IESS	2.532	6.434
Beneficios sociales e indemnizaciones	7.357	19.508
Jubilación patronal	-	981
Honorarios personas naturales	3.572	-
Mantenimiento y reparaciones	3.414	1.755
Promoción y publicidad	6.394	717
Combustibles	2.000	6.309
Depreciaciones propiedad y equipo	2.244	688
Otros gastos de ventas	7.718	31.642
<b>Total</b>	<b>54.549</b>	<b>118.094</b>

Gastos de logística

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Sueldos y salarios	40.167	84.278
Aportes al IESS	5.561	11.243
Beneficios sociales e indemnizaciones	15.384	31.229
Jubilación patronal	-	5.209
Mantenimiento y reparaciones	53.048	77.091
Arrendamiento bienes inmuebles	9.130	10.687
Combustibles y lubricantes	25.185	44.371
Seguros y reaseguros	14.752	18.071
Movilización	4.545	8.917

Matriculación vehículo	9.512	7.125
Depreciaciones propiedad y equipo	59.017	77.127
Otros gastos de logística	10.894	25.290
<b>Total</b>	<b>247.195</b>	<b>400.638</b>

## 18. Impuesto a la renta

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

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

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	9.259	472.125
Más gastos no deducibles	26.738	22.500
Menos beneficio por personal discapacitado	-	(15.479)
<b>Base imponible</b>	<b>35.997</b>	<b>479.146</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22%	7.919	105.412
Anticipo calculado	84.492	82.836
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>84.492</b>	<b>105.412</b>

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo inicial	105.412	-
Provisión del año	84.492	105.412
Compensación de retenciones	(157.655)	-
<b>Saldo final</b>	<b>32.249</b>	<b>105.412</b>

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma

matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$84.492; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$7.919. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$84.492 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

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

#### Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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

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

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

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

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados

desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

## **19. Precios de transferencia**

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

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

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

## **20. Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$500.000 dividido en quinientas mil participaciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## **21. Aportes para futura capitalización**

Corresponde a aportes efectuados por los socios para futuros aumentos de capital.

## **22. Reservas**

### *Reserva Legal*

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

## **23. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

*Resultados acumulados primera adopción NIIF:*

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

*Utilidades retenidas:*

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

**24. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 22 de abril del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**25. Aprobación de los estados financieros**

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

  
Teresa Trávez  
Gerente General

  
Maritza Panchi  
Contador General