

ACR PROYECTOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

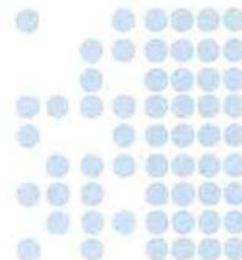
Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Siglas utilizadas

Compañía	-	ACR PROYECTOS S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de las NIIF
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	-	Interpretaciones de las NIC
PCGA	-	Principios contables de general aceptación
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	-	Dólares estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ACR PROYECTOS S.A.

23 de marzo del 2015

Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de ACR PROYECTOS S.A., al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Internacionales de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 25 de marzo del 2014, el mismo que contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.



4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión del auditor independiente

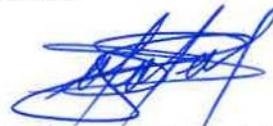
5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de ACR PROYECTOS S.A. al 31 de diciembre del 2014 y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe de cumplimiento tributario

6. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.



BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376



M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)

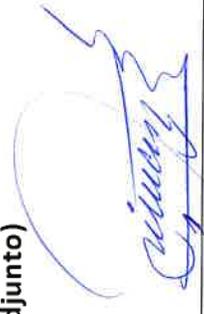
Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803
Tlfs.: (593 9) 99311-439
(593 2) 2525-319
(593 2) 2556-169

E-mail: administracion@bcgdelecuador.com
rarpi@bcgdelecuador.com
Quito - Ecuador

ACR PROYECTOS S.A.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre del:	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
	Efectivo y equivalentes	637,187	381,591
	Deudores comerciales	1,201,557	1,876,239
	Otras cuentas por cobrar	153,012	249,592
	Activos por impuestos corrientes	52,800	60,497
	Inventarios	50,772	59,200
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,095,328	2,627,119
ACTIVO NO CORRIENTE			
	Activos fijos	482,490	379,472
	Activos por impuestos diferidos	11,662	11,662
	TOTAL ACTIVOS	2,589,480	3,018,253

ACR PROYECTOS S.A.
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del:	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
11 Obligaciones financieras	170,195	99,191
12 Cuentas por pagar comerciales	459,738	1,071,949
13 Otras cuentas por pagar	323,620	300,048
14 Obligaciones laborales	204,256	212,559
15 Pasivos por impuestos corrientes	109,022	153,223
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,266,831</u>	<u>1,836,970</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
16 Obligaciones financieras a largo plazo	84,429	21,908
17 Beneficios laborales largo plazo	128,511	94,247
Provisiones a largo plazo	-	308,464
18 Otros pasivos a largo plazo	110,392	98,302
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)	999,316	658,362
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,589,480</u>	<u>3,018,253</u>
		
	Ing. Guillermo Bravo Gerente General	Orlando Enriquez Contador

ACR PROYECTOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por venta de bienes	20	4,707,855	5,607,426
Costos de ventas	21	(3,379,964)	(4,068,955)
Utilidad bruta		1,327,891	1,538,471
Gastos de venta	22	(274,678)	(268,009)
Costos operativos	23	(527,959)	(549,544)
Utilidad operativa		525,254	720,918
Otros ingresos		39,529	10,344
Ingresos financieros		1,580	5,534
Otros ingresos		37,949	4,811
Otros egresos		(35,399)	(9,860)
Gastos financieros		35,327	9,761
Otros egresos		72	99
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		529,384	721,402
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		529,384	721,402
Participación laboral		(79,408)	(108,210)
Impuesto a la renta		(109,022)	(153,223)
Otros resultados integrales netos		(188,430)	(261,433)
Utilidad (Pérdida) neta integral total		340,954	459,968



 Ing. Guillermo Bravo
 Gerente General



 Orlando Enriquez
 Contador

ACR PROYECTOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Total patrimonio neto
	Capital asignado	Reservas Reserva legal	Ganancias acumuladas	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados del año	
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2013	10,000	5,334	119,207	(60,075)	123,926	198,393
Transferencia a resultados acumulados	-	-	123,926	-	(123,926)	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	459,968	459,968
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	10,000	5,334	243,134	(60,075)	459,968	658,362
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	459,968	-	(459,968)	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	340,954	340,954
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	10,000	5,334	703,102	(60,075)	340,954	999,316


 Ing. Guillermo Bravo
 Gerente General

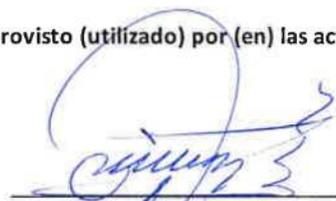

 Orlando Enriquez
 Contador

ACR PROYECTOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	5,273,020	4,537,787
Efectivo pagado a proveedores	(4,079,784)	(4,173,576)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(580,029)	(937,872)
Efectivo pagado por intereses	(35,327)	(9,761)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	39,457	10,245
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>617,337</u>	<u>(573,177)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	(233,157)	(138,307)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<u>(233,157)</u>	<u>(138,307)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de obligaciones corto plazo	133,526	-
Otras entradas y salidas de efectivo	(262,110)	434,262
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	<u>(128,584)</u>	<u>434,262</u>
Flujos de efectivo netos del año	<u>255,595</u>	<u>(277,221)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	381,591	658,812
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>637,186</u>	<u>381,591</u>

ACR PROYECTOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	340,954	721,402
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	130,140	84,886
Provisión para jubilación patronal	34,264	25,599
Impuesto a la renta del año	(109,022)	(153,223)
Participación laboral	(79,408)	(108,210)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	771,262	(1,301,783)
Inventarios	8,428	(25,971)
Gastos pagados por anticipado	7,696	(15,250)
Cuentas por pagar comerciales	(588,639)	(11,864)
Obligaciones laborales	36,840	116,779
Pasivos por impuestos corrientes	64,821	94,460
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	617,337	(573,176)



 Ing. Guillermo Bravo
 Gerente General



 Orlando Enriquez
 Contador

ACR PROYECTOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

ACR PROYECTOS S.A., fue constituida el 05 de enero de 2009, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 05 de marzo de 2009.

El objetivo social de la compañía es el servicio de consultoría, asesoría y asistencia científica y técnica en diseño, ejecución y gestión de proyectos de instalación, montaje y mantenimiento de equipos electromecánicos, eléctricos y electrónicos en los segmentos industrial, comercial y doméstico en las ramas de: calefacción, aire acondicionado, refrigeración, ventilación mecánica, cocinas y, calderos de conformidad a los requerimientos de la normativa vigente.

1.2 Domicilio principal.-

Av. 10 de Agosto N39 - 235, Parroquia Chaupicruz, Cantón Quito, Provincia de Pichincha, Centro Comercial la Y, Local 27.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

La compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la

compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso local y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Por lo tanto, las transacciones en otras divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América se consideran moneda extranjera.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

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 NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los intereses implícitos se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la

Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial. El período de crédito promedio es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

La compañía no ha reconocido intereses implícitos, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se realiza un análisis detallado de la cartera.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su utilización.

Durante el año 2014, no se ha realizado un análisis de obsolescencia de inventarios, la administración considera que todo el inventario puede ser utilizado en los proyectos que realiza la compañía.

2.6 Propiedades y equipo.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de la propiedad y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

La propiedad, planta y equipo tendrá un valor de salvamento equivalente al 3% del costo.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de las propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles promedio (según estimación), usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas Útiles (en años)</u>
	<u>2014</u>
Muebles, enseres y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

d) Disposición de propiedades y equipo.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de las propiedades y equipos, es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.7 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses implícitos se reconocen como egresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito, por cuanto se considera que todos los pagos a proveedores se los realiza de manera regular. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.9 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios a corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base a las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

2. Planes de beneficios definidos

2.1.- Jubilación patronal y desahucio.- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.10 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el balance general como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones establecidas en el Código de la Producción.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Gastos no deducibles, y, 2) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%; esta tarifa se reduce al 12%, para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- 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.
- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2013 y 2014, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

2.11 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejarán las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado.

No se ha realizado la conciliación y movimiento de impuestos diferidos, por cuanto no se ha reconocido partidas que afecten a este movimiento

2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos.

2.14 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.15 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

- a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los

resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”.

2.16 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales y
3. Otras cuentas por cobrar

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente por activos financieros originados en cuentas por cobrar clientes.

c) Cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables establecidas

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.17 Pasivos financieros.-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Obligaciones financieras a corto y largo plazo

2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar
4. Cuentas por pagar relacionadas a corto y largo plazo.

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.18 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se hayan adoptado

anticipadamente o que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas pero que todavía no han entrado en vigor, su aplicación es obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación

NORMA	TEMA	APLICACIÓN
NIFF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta	Enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas relacionadas con los métodos de depreciación	Enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro Propiedad Planta y Equipo	Enero 2016
NIFF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata la inclusión del método de valor pronominal proporcional para la valoración de inversiones	Enero 2016
NIFF 9	Publicación de la Norma Instrumentos Financieros versión completa	Enero 2018

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos	633,387	378,791
Cajas	3,800	2,800
TOTAL	637,187	381,591

5. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes matriz la Y	1,225,341	1,870,699
Cheques posfechados matriz la Y	10,089	28,456
Tarjetas de crédito matriz la Y	-	1,310
TOTAL	1,235,430	1,900,465
Provisión para cuentas incobrables	(24,944)	(15,297)
Provisión intereses implícitos	(8,929)	(8,929)
	1,201,557	1,876,239

Un detalle de la antigüedad se describe a continuación:

<u>Composición de saldos por antigüedad:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera vigente	677,741	455,426
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	215,891	933,935
b) de 91 a 180 días	53,156	160,727
c) de 181 a 360 días	77,986	170,081
d) mas de 360 días	200,567	41,013
Subtotal	1,225,341	1,761,181

El movimiento de las provisiones se detalla a continuación:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	15,297	4,331
Nuevas provisiones	9,648	10,966
Saldo final	24,944	15,297

La compañía se encuentra realizando un análisis detallado de la cartera, para determinar la real situación de cobrabilidad de la misma, por tal motivo no se ha reconocido intereses implícitos.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar relacionadas	5,407	-
Anticipos a proveedores	106,690	202,787
Garantías	10,325	8,505
Impuesto al valor agregado - compras	-	13,096
Empleados	30,589	25,204
TOTAL	153,012	249,592

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un detalle de los impuestos corrientes:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente	52,800	60,497
TOTAL	52,800	60,497

8. INVENTARIOS

A continuación un detalle de los inventarios de la compañía

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventarios	50,772	59,200
TOTAL	50,772	59,200

Corresponde a material, que es utilizado en los proyectos para los cuales ha sido contratada la compañía.

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un detalle de las propiedades y equipo se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Muebles y enseres	12,542	12,542
Maquinaria y herramientas	61,012	47,562
Equipo de computación	39,883	31,091
Vehículos y equipos de transporte	666,332	455,416
TOTAL	779,769	546,612
Depreciacion acumulada de activos fijos	(297,279)	(167,139)
	482,490	379,472

A continuación el movimiento de los activos fijos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	379,472	326,052
Adiciones	233,157	138,307
Depreciación del año	(130,140)	(84,886)
Deterioro del año	-	-
Saldo final	482,490	379,472

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de los activos por impuestos diferidos se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos por impuestos diferidos	11,662	11,662
TOTAL	11,662	11,662

La compañía no ha realizado el movimiento y la conciliación de la realización de impuestos diferidos, para lo cual se encuentra realizando un análisis detallado de cuentas

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Un detalle de las obligaciones financieras a corto plazo se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Bancos locales:</u>			
Banco Internacional	(1)	143,225	75,785
Tarjetas de crédito		16,699	23,405
Intereses por pagar		10,271	-
Saldo final		170,195	99,191

(1) Prestamos destinados para financiamiento en la adquisición de vehículos, con un plazo promedio de 720 días y una tasa de interés promedio de 9,26%.

12. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	142,756	143,717
Proveedores locales - relacionados	319,197	930,446
Valor Presente locales - relacionados	(2,215)	(2,215)
TOTAL	459,738	1,071,949

No se ha realizado el reconocimiento de intereses implícitos, a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra realizando un análisis detallado de cuentas.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las otras cuentas por pagar se resume a continuación:

<u>Composición saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes vinculadas	(1)	9,111	9,111
Anticipo de clientes		169,274	193,400
Retenciones en la fuente		3,375	7,957
Impuesto al valor agregado - ventas		79,776	73,010
Otras cuentas por pagar		62,084	16,570
TOTAL		323,620	300,048

(1) Los préstamos de los accionistas no generan interés y no tienen plazo de vencimiento.

14. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	50,462	49,051
Beneficios legales	52,800	37,253
Seguridad social	19,968	17,539
Prov. Salario digno	1,619	506
Participación laboral	79,408	108,210
TOTAL	204,256	212,559

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal –

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2013, 2012 y 2011 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta	109,022	153,223
TOTAL	109,022	153,223

El movimiento de los pasivos por impuestos corrientes a continuación:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	529,384	721,402
(-) Participación laboral	(79,408)	(108,210)
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	57,059	109,826
(-) Incremento neto de empleados	(3,768)	-
(-) Remuneraciones a discapacitados	(7,712)	(26,550)
Base imponible	495,555	696,467
Impuesto a la renta corriente	109,022	153,223
Impuesto a la renta mínimo	37,739	29,413
Pasivo por impuesto corriente	109,022	153,223

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones financieras largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prestamo Banco Internacional	(1)	82,258	21,908
Intereses Bco.Internacional		2,171	
Saldo final		84,429	21,908

(1) Préstamos destinados para financiamiento en la adquisición de vehículos, con un plazo promedio de 720 días y una tasa de interés promedio de 9,26%.

17. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	90,962	64,399
Desahucio	37,549	29,848
Total beneficios laborales a largo plazo	128,511	94,247

Los movimientos de las cuentas se resumen a continuación:

<u>Movimientos del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo inicial	64,399	46,240
Costos financieros	26,563	18,159
Saldo final	90,962	64,399
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	29,848	22,408
Costos financieros	7,701	7,440
Saldo final	37,549	29,848
Total beneficios laborales a largo plazo	128,511	94,247

18. OTRAS PASIVOS LARGO PLAZO

El detalle de las cuentas por pagar largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar diversas no relacionadas	108,473	90,758
Depositos por verificar	1,919	7,544
TOTAL	110,392	98,302

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$ 10.000 al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

20. INGRESOS

El detalle de los ingresos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas almacenes 12%	4,803,498	5,981,117
Ventas almacenes 0%	228,186	271,240
(-) Devoluciones en ventas	(323,829)	(644,931)
Saldo final	4,707,855	5,607,426

21. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compras netas locales	2,219,580	3,237,072
Remuneraciones al personal	625,784	493,019
Arrendamientos operativos	58,776	35,456
Combustible y lubricantes	17,456	20,408
Seguros y reaseguros	6,404	7,928
Mantenimiento y reparaciones	117,626	59,411
Transporte	31,109	5,727
Gastos de viaje	22,444	19,117
Servicios varios	81,575	77,185
Depreciaciones	73,922	58,235
Suministros y materiales	125,290	55,397
Saldo final	3,379,964	4,068,955

22. GASTO DE VENTAS - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de venta de la Compañía, establecido con base a la naturaleza del gasto

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones al personal	193,651	174,368
Honorarios, comisiones y otros	123	1,590
Deterioro de activos	9,648	10,966
Mantenimiento y reparaciones	5,167	12,575
Arrendamientos operativos	31,637	7,115
Promoción y publicidad	-	33,126
Combustibles	51	17
Lubricantes	34	22
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	21,935	3,537
Transporte	2,767	5,601
Gastos de gestión	200	-
Gastos de viaje	63	764
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	628	10,862
Notarios y registradores de la propiedad	243	61
Impuestos, contribuciones y otros	451	30
Suministros y Materiales	577	1,084
Otros gastos	7,506	6,290
Saldo final	274,678	268,009

23. GASTO OPERATIVOS - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos operativos de la Compañía, establecido con base a la naturaleza del gasto

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones al personal	298,664	279,053
Honorarios, comisiones y otros	7,704	8,760
Depreciaciones	56,217	-
Amortizaciones	13,553	-
Deterioro de activos	-	26,652
Mantenimiento y reparaciones	18,832	7,381
Arrendamientos operativos	1,984	25,141
Promoción y publicidad	-	1,015
Combustibles y lubricantes	1,335	1,402
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	2,434	21,860
Transporte	3,360	1,857
Gastos de gestión	271	-
Gastos no deducibles	57,059	109,826
Gastos de viaje	3,253	439
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	11,442	-
Notarios y registradores de la propiedad	513	-
Impuestos, contribuciones y otros	8,949	5,926
Suministros y materiales	13,658	10,302
Otros gastos	28,731	49,931
Saldo final	527,959	549,544

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes	637,187	381,591
Deudores comerciales	1,201,557	1,876,239
Otras cuentas por cobrar	153,012	249,592
Total activos financieros corrientes	1,991,756	2,507,422
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Obligaciones financieras a corto plazo	170,195	99,191
Cuentas por pagar comerciales	459,738	1,071,949
Otras cuentas por pagar	323,620	300,048
Obligaciones financieras a largo plazo	84,429	21,908
Total pasivos financieros corrientes	1,037,983	1,493,096
Posición neta de instrumentos financieros	953,773	1,014,327

25. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La compañía presenta una cartera de 90 días, las políticas adoptadas por la Administración de la compañía han permitido que la cartera sea sana, con pocos problemas de incobrabilidad.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos por la Compañía durante los años 2014 y 2013 han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros. La Compañía no ha tenido mayores problemas de liquidez durante el año 2014, por cuanto sus necesidades de financiamiento están cubiertas por sus accionistas, partes relacionadas e instituciones financieras.

c) Riesgo de capital

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

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, y en parte por préstamos de sus accionistas.

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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