



**Industria de
Accesorios y Partes de
Automotores INDIMA
S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2014 e Informe de
los Auditores Independientes*

INDUSTRIA DE ACCESORIO Y PARTES DE AUTOMOTORES INDIMA S.A.

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independiente	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Industria de Accesorios y Partes de Automotores INDIMA S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Industria de Accesorios y Partes de Automotores INDIMA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Industria de Accesorios y Partes de Automotores INDIMA S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 17, la Compañía ha procedido a restablecer sus estados financieros por los años 2013 y 2012 como resultado de la corrección del registro del crédito tributario e impuesto a la renta de esos años.



Quito, Marzo 20, 2015
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Socio
Licencia No. 15238

INDUSTRIA DE ACCESORIOS Y PARTES DE AUTOMOTORES INDIMA S.A.

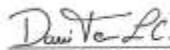
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

ACTIVOS	Notas	(Restablecidos)		
		2014	Diciembre 31, 2013	2012
(en miles de U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		534	1,231	545
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	2,052	1,872	3,366
Inventarios	5	2,224	2,588	2,719
Activos por impuestos corrientes	10	515	527	427
Otros activos		21	21	28
Total activos corrientes		5,346	6,239	7,085
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Maquinaria y equipo	6	1,395	1,449	1,431
Activos intangibles		385	409	426
Activos por impuestos diferidos	10	160	104	
Inversiones en acciones	7	1,068	500	
Otros activos		65	48	28
Total activos no corrientes		3,073	2,510	1,885
TOTAL ACTIVOS		8,419	8,749	8,970

Ver notas a los estados financieros


Ing. Juan Bermeo
Gerente General

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	(Restablecidos)		
		2014	Diciembre 31, 2013	2012
(en miles de U.S. dólares)				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	8	3,059	2,536	1,144
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	785	1,306	2,701
Obligaciones acumuladas		97	210	315
Pasivos por impuestos corrientes	10	<u>238</u>	<u>216</u>	<u>350</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,179</u>	<u>4,268</u>	<u>4,510</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	8	952	965	1,009
Obligaciones por beneficios definidos	12	536	607	574
Pasivos por impuestos diferidos	10			<u>35</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,488</u>	<u>1,572</u>	<u>1,618</u>
Total pasivos		<u>5,667</u>	<u>5,840</u>	<u>6,128</u>
PATRIMONIO NETO:				
Capital social	14	1,632	1,632	1,632
Reserva legal		608	561	407
Utilidades retenidas		<u>512</u>	<u>716</u>	<u>803</u>
Total patrimonio		<u>2,752</u>	<u>2,909</u>	<u>2,842</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>8,419</u>	<u>8,749</u>	<u>8,970</u>

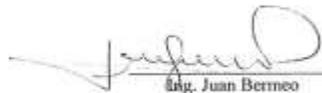

 Ing. Daniela López
 Sub - Gerente Financiera

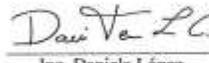
INDUSTRIA DE ACCESORIOS Y PARTES DE AUTOMOTORES INDIMA S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	Notas	2014 (en miles de U.S. dólares)	(Restablecido) 2013
INGRESOS	15	14,574	26,038
COSTO DE VENTAS	16	<u>13,043</u>	<u>23,670</u>
MARGEN BRUTO		1,531	2,368
Gastos administrativos	16	(1,008)	(1,347)
Gastos de ventas	16	(96)	(111)
Gastos financieros		(275)	(226)
Otros gastos		<u>(177)</u>	<u>(148)</u>
Total gastos		<u>(1,556)</u>	<u>(1,832)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(25)	536
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	10		
Corriente		188	209
Diferido		<u>(56)</u>	<u>(140)</u>
Total		<u>132</u>	<u>69</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>(157)</u>	<u>467</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Juan Bermeo
Gerente General

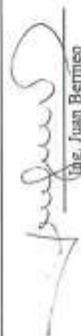

Ing. Daniela López
Sub - Gerente Financiera

INDUSTRIA DE ACCESORIOS Y PARTES DE AUTOMOTORES INDIMA S.A.

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

	Capital social	Reservn legal	...Utilidades retenidas... Distribuíbles ... (en miles de U.S. dólares) ...	Por adopción de NIIF	Total utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012, previamente reportado	1,632	407	944	54	998	3,037
Ajustes (Nota 17)	—	—	(195)	—	(195)	(195)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,632	407	749	54	803	2,842
Utilidad del año	—	—	467	—	467	467
Transferencias	—	154	(154)	—	(154)	—
Distribución de dividendos	—	—	(400)	—	(400)	(400)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,632	561	662	54	716	2,909
Pérdida del año	—	—	(157)	—	(157)	(157)
Transferencias	—	47	(47)	—	(47)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,632	608	458	54	512	2,752

Ver notas a los estados financieros


Ing. Juan Bermeo
Gerente General

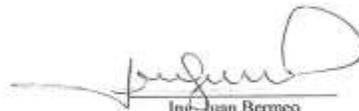

Ing. Daniela López
Sub - Gerente Financiera

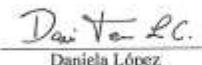
INDUSTRIA DE ACCESORIOS Y PARTES DE AUTOMOTORES INDIMA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	14,394	27,532
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(14,136)	(26,197)
Participación a trabajadores	(95)	(193)
Impuesto a las ventas	(133)	(158)
Intereses pagados	(275)	(226)
Otros ingresos, neto	(45)	(68)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(317)	690
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición maquinaria y equipos	(251)	(387)
Adquisición de activos intangibles	(71)	(65)
Incremento de inversiones en acciones	(568)	(500)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(890)	(952)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos	510	1,348
Dividendos pagados	—	(400)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	510	948
EFFECTIVO Y BANCOS		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	(697)	686
Saldos al comienzo del año	1,231	545
SALDO AL FINAL DEL AÑO	534	1,231

Ver notas a los estados financieros


Ing. Juan Bermeo
Gerente General


Daniela López
Sub - Gerente Financiera

INDUSTRIA DE ACCESORIOS Y PARTES DE AUTOMOTORES INDIMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Industria de Accesorios y Partes de Automotores Indima S.A. es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador el 28 de septiembre de 1984, se dedica principalmente a satisfacer una demanda en el mercado de autopartes nacional e internacional, para equipo original (ensambladoras).

Las autopartes son fabricadas de acuerdo a los requerimientos técnicos de diseño, usando materiales locales e importados que cumplen las especificaciones requeridas y son homologados por las marcas dueñas de su desarrollo.

Operaciones de la Compañía - Desde 1996 Indima S.A. abastece a uno de sus clientes directamente a la línea de ensamblaje bajo el esquema de Justo a Tiempo. En el año 1999, inició con la comercialización de sistemas de escape para el mercado de reposición ecuatoriano a través de su cadena de comercialización "Tecnoscape", la misma que tiene presencia a nivel nacional con cuatro locales: en Ibarra, Ambato y Guayaquil.

Desde el año 2007, la Compañía mantuvo un acuerdo comercial con DANA TRANSEJES para la entrega Justo a Tiempo de ejes y cardanes para el suministro de las ensambladoras ecuatorianas; el mencionado convenio finalizó en el mes de febrero del 2014 y no fue renovado, lo que significó una reducción significativa de sus ingresos, así como la salida de 29 trabajadores; adicional a esto, durante el mismo año, los ingresos de la Compañía se vieron afectados por la reducción de cupos para el ensamblaje nacional (restricción aplicada por segundo año consecutivo) y medidas arancelarias, razón por la cual la Compañía ha venido trabajando en la diversificación de sus productos, por medio de nuevas líneas estratégicas, como son la ferretera y de bicicletas.

Indima S.A. tiene un acuerdo de Asistencia Técnica con Sejong Industrial Co. Ltd., (Corea) desde Julio del 2009, Sejong Industrial Co. Ltd., es diseñador y fabricante de sistemas de escape para Kia y Hyundai Motor Company.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 135 y 181 trabajadores, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros de Industria de Accesorios y Partes de Automotores INDIMA S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.4 Efectivo y bancos** - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.
- 2.6 Maquinaria y equipo**

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las maquinarias y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de maquinarias y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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 planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	15
Vehículos	10 - 15
Muebles y enseres y equipos de oficina	4 - 5
Equipos de computación	4 - 5
Maquinaria y equipos	2 - 20

- 2.6.4 Retiro o venta de maquinaria y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos intangibles

- 2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

- 2.7.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	8
Licencias	5

- 2.8 Inversiones en asociadas** - Son aquellas en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio el poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

- 2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

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

2.10.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos - Se reconocen 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

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

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

2.11 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales proyectadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

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

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

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

2.13.2 Otros Ingresos - La Compañía reconoce como otros ingresos, todos los ingresos no relacionados con la naturaleza y las operaciones de la Compañía.

2.14 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y 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. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.16.1 Cuentas por cobrar 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 deterioro.

2.16.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.16.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.17 Pasivos financieros y patrimonio - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - 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.

2.17.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.18 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros - Las normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014 no tienen efecto en los estados financieros de la Compañía.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16	Clarificación de los métodos	

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
y la NIC 38	aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del

pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

La Administración de la Compañía aún no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros, en la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía aún no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones, por la aplicación de la NIIF 15.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles,

respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que no existe impacto en los estados financieros por aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía ha determinado que no existe impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, por la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requieren 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período considerando los Bonos del Gobierno.

3.3 Estimación de vidas útiles de maquinarias y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	1,863	1,771
Provisión cuentas incobrables	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>
Subtotal	1,846	1,754
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	172	104
Empleados	19	10
Otras	<u>15</u>	<u>4</u>
Total	<u>2,052</u>	<u>1,872</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima	1,233	1,430
Producto terminado	426	831
Producción en proceso	97	53
Importaciones en tránsito	<u>468</u>	<u>274</u>
Total	<u>2,224</u>	<u>2,588</u>

6. MAQUINARIA Y EQUIP

Un resumen de maquinaria y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	2,409	2,361
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(1,014)</u>	<u>(912)</u>
Total	<u>1,395</u>	<u>1,449</u>
Maquinaria y equipo	1,068	1,080
Instalaciones	202	254
Muebles y enseres	38	39
Vehículos	40	44
Equipos de computación	20	28
Importaciones en tránsito	<u>27</u>	<u>4</u>
Total	<u>1,395</u>	<u>1,449</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de maquinaria y equipo fueron como sigue:

	Maquinaria y equipo	Instalaciones en locales arrendados	Muebles y enseres ... (en miles de U.S. dólares) ...	Equipo de computación	Importaciones en tránsito	Total
Saldos neto al 31 de diciembre de 2012	1,086	179	49	37		1,431
Adiciones	200	137	7	12	31	387
Bajas	(16)				(27)	(79)
Depreciación	(190)	(62)	(17)	(21)		(290)
Saldos neto al 31 de diciembre de 2013	1,080	254	39	28	4	1,449
Adiciones	140		8	4	99	251
Bajas	(26)				(76)	(102)
Depreciación	(126)	(52)	(9)	(12)		(203)
Saldos neto al 31 de diciembre de 2014	1,068	202	38	20	27	1,395

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Inversiones en acciones:</i>		
Ecocaucho S.A. (1)	1,058	500
Fabricación y Comercialización del Ecuador Facombie S.A.	10	—
Total	1,068	500

(1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye US\$608 mil correspondiente a aportes que serán capitalizados durante el año 2015.

Inversiones en acciones - Un detalle de la actividad económica y porcentaje de participación en las asociadas es como sigue:

Nombre de la <u>Compañía</u>	<u>Actividad principal</u>	Lugar de constitución y <u>Operaciones</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2014	2013
Ecocaucho S.A.	Fabricación de productos conformados con caucho reciclado y otros materiales.	Ecuador	45%	50%
Fabricación y Comercialización del Ecuador Facombie S.A.	Fabricación, ensamblaje, distribución, comercialización, importación, exportación y venta de bicicletas, partes y accesorios para bicicletas.	Ecuador	50%	-

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene el control de estas entidades.

ESPACIO EN BLANCO

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios y total (1)	2,226	1,736
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1)	833	800
Documentos por pagar (2)	<u>952</u>	<u>965</u>
Subtotal	1,785	1,765
Total	<u>4,011</u>	<u>3,501</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,059	2,536
No corriente	<u>952</u>	<u>965</u>
Total	<u>4,011</u>	<u>3,501</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a préstamos con bancos locales, garantizados principalmente por inventarios, maquinaria y sobre firmas, con una tasa de interés efectiva promedio anual de 8.64% y 8.39 % respectivamente con vencimientos menores a un año.

(2) Corresponde a préstamos realizados por los accionistas de la Compañía con un interés anual promedio de 8.5% con vencimientos de hasta 3 años.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	759	403
Proveedores del exterior	<u>12</u>	<u>823</u>
Subtotal	771	1,226
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipos de clientes	13	78
Otras cuentas por pagar	<u>1</u>	<u>2</u>
Total	<u>785</u>	<u>1,306</u>

10. IMPUESTOS

10.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	(Restablecidos)		
	... Diciembre 31,...		
	2014	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario por impuesto a la renta	275	267	318
Cuentas por cobrar SRI	207	190	4
Impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>33</u>	<u>70</u>	<u>105</u>
Total	<u>515</u>	<u>527</u>	<u>427</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	15		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	<u>223</u>	<u>216</u>	<u>350</u>
Total	<u>238</u>	<u>216</u>	<u>350</u>

10.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(25)	536
Otras partidas deducibles	(46)	(18)
Gastos no deducibles	<u>211</u>	<u>292</u>
Utilidad gravable	<u>140</u>	<u>810</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>31</u>	<u>178</u>
Anticipo calculado (2)	<u>188</u>	<u>209</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>188</u>	<u>209</u>

(1) 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.

(2) 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.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$188 mil y el impuesto a la renta causado fue US\$31 mil, consecuentemente, la Compañía registró en resultados como impuesto a la renta el valor de anticipo mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2004 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

10.3 Movimiento del crédito tributario por impuesto a la renta - Los movimientos de crédito tributario por impuesto a la renta fueron como sigue:

	(Restablecidos)		
	... Diciembre 31,...		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	(527)	(427)	(272)
Provisión del año	188	209	203
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(143)	(239)	(305)
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>(33)</u>	<u>(70)</u>	<u>(53)</u>
Saldos al final del año	<u>(515)</u>	<u>(527)</u>	<u>(427)</u>

10.4 Saldos del impuesto diferido.- Los saldos de los impuestos diferidos son como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	...(en miles de U.S. dólares)...		
Año 2014			
<i>Activo por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Maquinarias y equipo	92	34	126
Provisión de Jubilación Patronal	<u>36</u>	<u>28</u>	<u>64</u>
Subtotal	128	62	190
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Maquinarias y equipo y subtotal	<u>(24)</u>	<u>(6)</u>	<u>(30)</u>
Total	<u>104</u>	<u>56</u>	<u>160</u>

Año 2013

Activo por impuestos diferidos en relación a:

Maquinarias y equipo	1	91	92
Provisión de Jubilación Patronal	<u>30</u>	<u>6</u>	<u>36</u>
Subtotal	<u>31</u>	<u>97</u>	<u>128</u>

Pasivos por impuestos diferidos en relación a:

Maquinarias y equipo	(32)	8	(24)
Otros activos	<u>(35)</u>	<u>35</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>(67)</u>	<u>43</u>	<u>(24)</u>

Total	<u>(36)</u>	<u>140</u>	<u>104</u>
-------	-------------	------------	------------

10.5 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.
- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- ✓ No se considerarán deducibles los gastos de promoción y publicidad en alimentos hiperprocesados. El criterio para definir tal calidad la establecerá la autoridad sanitaria competente.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean

- residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
 - ✓ Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
 - ✓ Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	419	477
Bonificación de desahucio	117	130
Total	536	607

12.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	477	450
Costo de servicios del período corriente	43	80
Costo financiero	16	18
Ganancias actuariales	(117)	(71)
Saldo final	<u>419</u>	<u>477</u>

12.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión de obligación por bonificación por desahucio, son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo de año	130	124
Costo de los servicios del período corriente	5	24
Costo financiero	5	5
Ganancias actuariales	(23)	(23)
Saldo final	<u>117</u>	<u>130</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
Tasa de descuento	8.68%	7.00%
Tasa esperada del incremento salarial	4.50%	4.50%

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

La Gerencia General conjuntamente con el Comité ejecutivo que se realiza el tercer jueves de cada mes, son los responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de Industria de Accesorios y Partes de Automotores INDIMA S.A., en base al análisis de los indicadores del plan de negocios anual en el cual cada área de la compañía tiene objetivos y metas para cada mes, también se realiza una evaluación a los estados financieros de esta manera se abarca todo el proceso productivo, administrativo y financiero. La Compañía se administra basada en la política de calidad en la cual están establecidos los procedimientos y políticas.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado manteniendo préstamos a corto plazo y consiguiendo tasas preferenciales.

13.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, a través de los comités semanales de cartera así como del comité mensual de crédito, este

último integrado por el Gerente General, Gerente Comercial, Gerente de Finanzas y Gerente de Tesorería

13.1.3 Riesgo de liquidez - El Comité Ejecutivo de la compañía es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y es quien ha establecido un marco de trabajo apropiado que asegure no solo el adecuado manejo del disponible sino también los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La compañía maneja el riesgo de liquidez de acuerdo a lo siguiente: a) asegurando la generación del efectivo a través del apego a las estrategias de negocios que son definidas y revisadas continuamente, b) manteniendo una reserva razonable de efectivo en sus cuentas para cubrir eventualidades normales de las operaciones diarias, c) manteniendo líneas de crédito abiertas con bancos de prestigio y que pueden usarse inmediatamente en cualquier tiempo y d) monitoreando continuamente el flujo del efectivo a través de proyecciones semanales, mensuales, anuales (X+1) y de mediano plazo (X+3).

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

El Comité Ejecutivo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$1.2 millones
Índice de liquidez	1.28 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.06 veces
Deuda financiera / activos totales	67.3%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

13.1.5 Riesgo de Mercado - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Industria de Accesorios y Partes de Automotores INDIMA S.A. no asume éste tipo de riesgo ya que posee contratos firmados a largo plazo con sus principales clientes los cuales son ensambladoras de vehículos.

13.1.6 Riesgo de tipo de cambio - La Compañía no asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas las negociaciones son realizadas en dólares de los Estados Unidos de América.

13.1.7 Riesgo de tasa de interés - La Compañía no enfrenta riesgos en la fluctuación de las tasas de interés debido a que los préstamos recibidos de sus accionistas, los cuales son menores o iguales a la tasa establecida localmente.

13.2 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	534	1,231
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neta de anticipos (Nota 4)	1,880	1,768
Total	2,414	2,999
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos por pagar (Nota 8)	4,011	3,501
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	772	1,228
Total	4,783	4,729

13.3 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

14.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 1,632,192 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos

14.2 *Reserva legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

14.3 *Utilidades Retenidas* - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	(Restablecidos)		
	... Diciembre 31,...		
	2014	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)		
Utilidades retenidas - distribuibles (I)	458	662	749
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	54	54	54
Total	512	716	803

(1) Incluye el efecto por ajustes de años anteriores (Ver Nota 17).

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS

Un resumen de ingresos, es como sig

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta de bienes	14,419	25,925
Ventas de servicios	<u>155</u>	<u>113</u>
Total	<u>14,574</u>	<u>26,038</u>

16. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de costos y gastos, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	13,043	23,670
Gastos de administración	1,008	1,347
Gastos de ventas	<u>96</u>	<u>111</u>
Total	<u>14,147</u>	<u>25,128</u>

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos de accesorios	10,849	20,753
Costo de mano de obra directa e indirecta	1,514	1,732
Costos indirectos de fabricación	680	1,185
Sueldos y salarios	441	560
Honorarios	63	151
Promoción y publicidad	70	85
Aportes al IESS	87	91
Beneficios sociales	81	73
Participación a trabajadores	95	95
Otros gastos	<u>362</u>	<u>403</u>
Total	<u>14,147</u>	<u>25,128</u>

17. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de Industria de Accesorios y Partes de Automotores INDIMA S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración de la Compañía registró ciertos ajustes, relacionados con el crédito tributario e impuesto a la renta de esos años.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

Ajustes al Estado de Situación Financiera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Previamente reportado	752	622
Ajustes (1)	<u>(225)</u>	<u>(195)</u>
Saldos restablecidos	<u>527</u>	<u>427</u>
<i>Utilidades retenidas:</i>		
Previamente reportado	941	998
Ajustes (1)	<u>(225)</u>	<u>(195)</u>
Saldos restablecidos	<u>716</u>	<u>803</u>

Ajustes al Estado de Resultado Integral:

2013
(en miles de U.S. dólares)

Impuesto a la renta:	
Previamente reportado	179
Ajustes (1)	<u>30</u>
Saldo restablecido	<u>209</u>

Explicación de los ajustes y reclasificaciones:

- (1) Corresponde al ajuste para corregir el error de los años 2013 y 2012, en razón de que existía una diferencia entre el crédito tributario considerado en la declaración del impuesto a la renta y el saldo de crédito tributario contable de dichos años.

18. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales, civiles o de otra índole.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. 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 en marzo 20 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.