

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Cherres Bahamonde S. A., (la Compañía) fue constituida el 4 de marzo de 2013, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es el arriendo de bienes inmuebles a cambio de una retribución o por contrato; representación de compañías nacionales o extranjeras, legalmente establecidas en el país, para el suministro de bienes y servicios relacionados con el objeto social.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Octavio Chacón Moscoso L-D, camino a Patamarca.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento: los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Bases de medición: los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación: La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD).

Estimaciones y juicios contables: la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables 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.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales.

Empresa en marcha: los presupuestos y proyecciones, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

2. **BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)**

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes: Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas revisadas, e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas: Las siguientes NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014:

| Norma | Título | Fecha efectiva |
|-----------------------|---|--------------------|
| NIC 32 (enmienda) | Compensación de activos financieros y pasivos financieros | 1 de enero de 2014 |
| NIC 36 (modificación) | Deterioro del valor de los activos | 1 de enero de 2014 |
| NIC 39 (modificación) | Instrumentos financieros | 1 de enero de 2014 |
| CINIIF | Gravámenes | 1 de enero de 2014 |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | 1 de enero de 2015 |

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y 2016 pero que la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún impacto significativo por el período de su aplicación inicial, esto es en el 2014.

| Norma | Título | Fecha efectiva |
|---------|------------------------------------|--------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 14 | Cuentas por regulaciones diferidas | 1 de enero de 2016 |

3. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir (flujos de efectivo) en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Deterioro de activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

3. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro de activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

3. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar.- Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de los préstamos y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Otros pasivos financieros.- El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Efectivo y equivalentes: incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inventarios: se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

3. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Propiedad, planta y equipos:

Reconocimiento y medición.- son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados.

Costos posteriores.- Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, maquinaria y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación.- La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los edificios se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada.

La vida útil estimada de los edificios para el período actual es 30 años.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Capital social: Las acciones ordinarias y nominativas son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

3. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes; y el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos: los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengo, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros: Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto así compuesto es reconocido en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente.- se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas. En la misma se establece mediante el Código de la producción el incentivo a las empresas nuevas que este anticipo no sea calculado en los 5 primeros años de vida de la empresa, motivo por el cual la empresa se acogió a este beneficio.

Impuesto a la renta diferido.- es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

3. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable; los pasivos reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados usando el método de línea recta durante el período promedio remanente para que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida que los empleados tengan derecho a la mejora de los beneficios de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por jubilación Patronal es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. La compañía tiene empleados a partir de Diciembre del año 2014, motivo por el cual el estudio actuarial se pretende contrar a partir del año 2015, Un actuario calificado.

Otros beneficios a empleados a largo plazo.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. La compañía tiene empleados a partir de Diciembre del

Notas a los estados Financieros Cherres Bahamonde S.A

Estados Financieros costados al 31 de Diciembre del 2014

año 2014, motivo por el cual el estudio actuarial se pretende contratar a partir del año 2015, Un actuario calificado.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados por dos cuentas corrientes en el Banco de Pichincha y en el Banco UBS por USD 2 882 y USD 2.286, respectivamente.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014, están compuestas como sigue:

| | | (US dólares) |
|--------------------------|-----------|----------------|
| Clientes | | 512 |
| Partes relacionadas | (nota 15) | 103.815 |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>173</u> |
| Total | | <u>104.500</u> |

6. **IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2014, están compuestos como sigue:

| | (US dólares) |
|--------------------------|--------------------|
| Crédito tributario IVA | 9.110 |
| Crédito tributario Renta | 4.502 |
| Anticipo a proveedores | (a) <u>282.835</u> |
| Total | <u>296.447</u> |

(a) Corresponde principalmente a los anticipos entregados por concepto de compra de oficina en el parque industrial por USD 111.000 y por compra de dos terrenos que suman USD 171.487.

7. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

El detalle de la propiedad, planta y equipo y su movimiento durante el año 2014, fue el siguiente:

| | Saldos al <u>31-dic-13</u> | <u>Adiciones</u> | Saldos al <u>31-dic-14</u> |
|------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | | (US dólares) | |
| Terrenos | 559.758 | | 559.758 |
| Edificios | <u>689.849</u> | _____ | <u>689.849</u> |
| Subtotal | 1.249.607 | 0 | 1.249.607 |
| Depreciación acumulada | (<u>7.126</u>) | (<u>20.696</u>) | (<u>27.822</u>) |
| Total | <u>1.242.481</u> | (<u>20.696</u>) | <u>1.221.785</u> |

Durante el año 2014 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

8. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2014, están convenidos como sigue:

| | (US dólares) |
|----------------------|-------------------|
| Partes relacionadas | (nota 15) 432.989 |
| Banco UBS AG | <u>350.000</u> |
| Total | <u>782.989</u> |
| Porción corriente | <u>5.551</u> |
| Porción no corriente | <u>777.438</u> |

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

9. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014, están convenidos como sigue:

| | | (US dólares) |
|-----------------------------------|-----------|----------------|
| Proveedores relacionados | (nota 15) | 771.258 |
| Arriendos cobrados por anticipado | | 4.000 |
| Intereses por pagar | | <u>2.154</u> |
| Total | | <u>777.412</u> |

10. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2014, están conformados como sigue:

| | (US dólares) |
|-------------------------|---------------|
| Participación empleados | 11.931 |
| Beneficios sociales | <u>873</u> |
| Total | <u>12.804</u> |

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2014, fue como sigue:

| | (US dólares) |
|---------------------------|--------------|
| Saldo inicial, enero 1 | 0 |
| Provisiones | <u>873</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>873</u> |

11. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía es de USD 1.000, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

12. VENTAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante el año 2014, fueron originadas como sigue:

| | (US dólares) |
|---------------------|----------------|
| Comisión por cesión | 102.148 |
| Arriendos ganados | 24.376 |
| Otros ingresos | <u>3.573</u> |
| Ventas netas | <u>130.097</u> |

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante el año 2014, fueron causados como sigue:

| | (US dólares) |
|-------------------------------|---------------|
| Depreciaciones | 20.696 |
| Sueldos y beneficios sociales | 7.717 |
| Servicios básicos | 2.314 |
| Mantenimiento y reparación | 2.022 |
| Impuesto y contribuciones | 1.759 |
| Arrendamiento | 1.440 |
| Otros gastos menores | <u>5.019</u> |
| Total | <u>40.967</u> |

14. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisiones para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por el período que terminó el 31 de diciembre de 2014, de la siguiente manera:

| | | (US dólares) |
|---|-------------|-------------------|
| Utilidad contable | | 79.542 |
| (-) provisión participación empleados (15%) | | (11.931) |
| (-) amortización de pérdidas tributarias | | <u>(17.271)</u> |
| Base imponible para impuesto a la renta | | 51.812 |
| Impuesto a la renta causado | (A) | <u>11.399</u> |
| Anticipo mínimo (formulario 101) | | <u>0</u> |
| Anticipo pagado | (B) | 0 |
| Retenciones del año | (C) | <u>3.703</u> |
| Crédito Tributario de años Anteriores | (D) | <u>800</u> |
| Impuesto a pagar | (A-B-C -D) | <u>6.896</u> |

14. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2014, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

| <u>Cuentas por cobrar</u> | | (US dólares) |
|--|----------|----------------|
| Distribuidora Llanmaxxi del Ecuador S. A | | 33 |
| Importadora Tomebamba S. A. | | <u>103.782</u> |
| Total | (nota 5) | <u>103.815</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u> | | |
| Bahamonde Rodríguez María del Carmen | | 178.600 |
| Cherres Cordero Patricio Fernando | | 581.400 |
| Consorcio Vista Linda II | | <u>11.258</u> |
| Total | (nota 9) | <u>771.258</u> |
| <u>Préstamos</u> | | |
| Bahamonde Rodríguez María del Carmen | | 150.000 |
| Cherres Cordero Patricio Fernando | | 150.000 |
| C Y B Group | | <u>132.989</u> |
| Total | (nota 8) | <u>432.989</u> |

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2014.

17. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Notas a los estados Financieros Cherres Bahamonde S.A
Estados Financieros costados al 31 de Diciembre del 2014

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- La Compañía no tiene activos que generen intereses.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión como por capital de trabajo.

El índice de liquidez del (50,26)%. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

17. GESTIÓN DE RIESGO (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, no existe cartera de riesgo, no es una situación relevante.

18. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2014 (fecha de cierre de los estados financieros), la Administración considera que no existen hechos posteriores para realizar ajustes o revelación.
