

INFORME DE AUDITORIA

***INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCION S.A.
IMFRISA***

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA**, al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

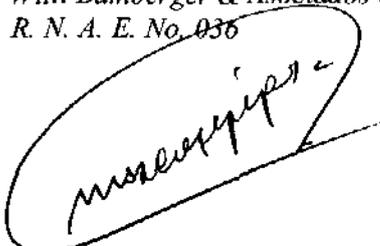
7. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, se emiten por separado.

Otros Asuntos

8. Los estados financieros del año 2013, fueron auditados por otros auditores, que contiene una opinión sin salvedades, y se presenta en este informe únicamente por fines comparativos.

Quito – Ecuador, Febrero 20 del 2015

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



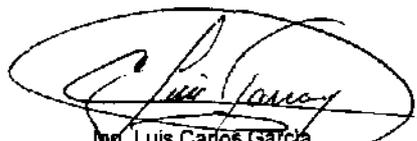
Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA
Estados de Situación Financiera

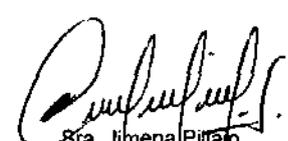
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4	1.160.136	2.257.023
Cuentas por Cobrar Clientes	5	3.915.365	3.807.836
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas		1.929.537	94.363
Otras Cuentas por Cobrar		568.465	116.533
Gastos Pagados por Anticipado		1.037.797	830.221
Inventarios	6	4.588.193	3.258.666
Inventarios en Tránsito	7	22.874	774.695
Total Activo Corriente		13.222.367	11.139.337
Propiedad, Planta y Equipo		2.120.990	1.954.467
(Menos): Depreciación Acumulada		-718.131	-619.191
Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto	8	1.402.859	1.335.276
ACTIVOS A LARGO PLAZO			
Activo por Impuesto Diferidos	9	47.614	43.957
Otros Activos		3.431	3.431
Total Otros Activos		51.045	47.388
TOTAL ACTIVOS		14.676.271	12.522.001
Cuenta de Orden Deudoras		589.905	440.232

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Luis Carlos García
GERENTE GENERAL


 Ing. Javier Marca
Gerente Financiero

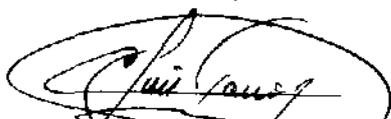

 Sra. Jimena Pirajo
Contadora General

Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA
Estados de Situación Financiera

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores Locales		273.456	118.581
Compañías Relacionadas por Pagar	14	4.398.013	3.221.622
Otras Cuentas por Pagar		196.117	179.930
Cuentas por Pagar Accionistas	10	2.648.818	1.984.275
Pasivos por Impuestos Corrientes	11	1.030.153	956.023
Obligaciones Bancarias	12	503.868	1.504.984
Provisiones Sociales	13	456.082	429.351
Total Pasivos Corrientes		9.504.507	8.394.746
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Obligaciones Bancarias		849.236	-
Provisión Jubilación Patronal	15	317.049	319.551
Provisión Desahucio	15	53.035	74.076
Total Pasivos a Largo Plazo		1.219.320	393.626
TOTAL PASIVOS		10.723.826	8.788.372
PATRIMONIO			
Capital Social	17	1.720.244	1.720.244
Reserva Legal	19	778.788	615.152
Reserva Facultativa		308	308
Reserva de Capital		6.932	6.931
Aporte Futura Capitalización		4.451	4.451
Resultados Acumulados por Implementación Niffs primera vez	18	30.998	30.998
Resultados Acumulados		-	157.504
Resultado del Ejercicio		1.472.721	1.575.045
Total Patrimonio		3.952.445	3.733.629
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		14.676.271	12.522.001
Cuenta de Orden Acreedoras		589.905	440.232

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Luis Carlos García
 GERENTE GENERAL


 Ing. Javier García
 Gerente Financiero

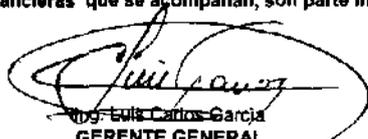

 Sra. Jimena Pillajo
 Contadora General

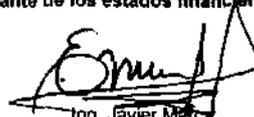
Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA
Estados de Resultados Integrales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		31/12/2014	31/12/2013
Ventas Netas		28.810.170	27.878.397
(Menos): Costo de Ventas		-24.171.231	-23.409.539
Utilidad Bruta en Ventas		4.638.940	4.468.858
(Menos): Gastos de Administración		-821.579	-633.751
Gastos de Ventas		-1.577.059	-1.346.279
Utilidad Operacional		2.440.301	2.488.828
(Más): Ingresos no Operacionales		230.047	18.997
(Menos): Egresos no Operacionales		-165.432	-122.904
Utilidad antes de Impuestos y Trabajadores		2.504.916	2.384.921
(Menos): Participación Trabajadores	20	-375.737	-357.738
(Menos): Impuesto a la Renta	20	-492.822	-452.138
(Menos): Reserva Legal		-183.836	0
Utilidad del Ejercicio		1.472.721	1.575.045

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Carlos García
 GERENTE GENERAL


 Ing. Javier Méica
 Gerente Financiero

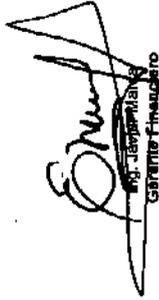

 Sra. Jimena Pillajo
 Contadora General

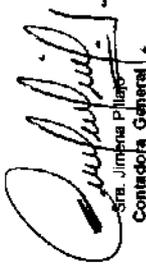
Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 (Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.720.244	4.481	618.182	308	6.932	-30.998	-167.804	1.676.045	3.733.629
Transferencia a Resultados Acumulados Resultado Ejercicio 2014	-	-	-	-	-	-	1.575.045	-1.575.045	-0
Transferencia a Reserva Legal 2014	-	-	163.636	-	-	-	-	2.504.916	2.504.916
Asignando el 15% Participación Trabajadores 2014	-	-	-	-	-	-	-	-163.636	-163.636
Asignando Impuesto a la Renta 2014	-	-	-	-	-	-	-	-375.737	-375.737
Reparto de Dividendos 2013	-	-	-	-	-	-	-	-492.822	-492.822
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.720.244	4.481	778.788	308	6.932	-30.998	-1.417.540	1.472.721	3.952.445

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Luis Campos García
 GERENTE GENERAL

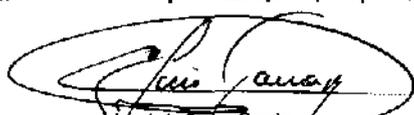

 Sr. Jairo Pizarro
 Gerente Financiero

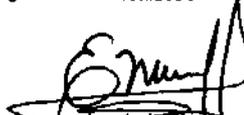

 Sr. Jimena Pizarro
 Contadora General

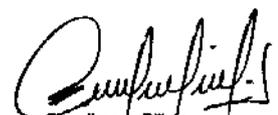
Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA
Estados de Flujo de Efectivo
(Expresados en dólares americanos)

	31/12/2014	31/12/2013
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	26.712.859	27.237.982
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-25.023.019	-23.956.630
Otros Ingresos (egresos), neto	-2.317.937	-558.045
Efectivo neto provisto por actividades de operación	-628.097	2.725.317
Flujos de efectivo aplicadas a las actividades de Inversión:		
Incremento Propiedades, Planta y Equipo	-223.507	-242.079
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-223.507	-242.079
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de obligaciones financieras	-151.880	696.908
Dividendos Pagados	0	-1.528.125
Pagos Obligaciones a Largo Plazo	-93.403	0
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento:	-245.283	-831.218
Aumento Neto de Efectivo	-1.096.887	1.652.022
Efectivo al principio del año	2.257.023	605.001
Efectivo al final del año	1.160.136	2.257.023
Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo de efectivo provisto para actividades de operación		
Utilidad del Ejercicio	1.472.721	1.575.045
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciaciones	150.733	170.185
Baja de Inventarios	26.771	0
Provisión Cuentas Incobrables	80.245	39.596
Provisión Jubilación Patronal	79.040	50.878
Provisión Desahucio	13.380	0
Reversión Desahucio	-22.569	0
Provisión para Deterioro de Inventarios	0	4.643
Activo por Impuesto Diferido	-3.657	-4.150
Ajuste Centavos	2	0
Ajuste Deterioro de Inventarios	-10.226	0
Pérdida en Baja de Activos Fijos	6.435	0
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-1.243	0
Seguros Pagados por Anticipado	15.424	0
Participación Trabajadores	375.737	0
Impuesto a la Renta	492.822	0
Reserva Legal	163.636	0
	2.819.280	1.836.195
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
(Aumento-Disminución) Clientes	-2.097.312	-680.001
(Aumento-Disminución) Inventarios	-594.251	-183.109
(Aumento-Disminución) Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	94.363	0
(Aumento-Disminución) Gastos Pagados por Anticipados	-223.000	-196.587
(Aumento-Disminución) Otras Cuentas por Cobrar	-451.932	0
(Aumento-Disminución) Documentos y Cuentas por Pagar	592.473	2.048.870
(Aumento-Disminución) Obligaciones Fiscales	-418.892	-92.782
(Aumento-Disminución) Provisiones Sociales	-349.008	-27.289
FLUJO DE EFECTIVO (USADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-628.097	2.725.317

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Jg. Luis Carlos Garcia
 Gerente General


 Ingrid Mayer
 Gerente Financiera


 Srta. Jimena Pileto
 Contadora General

Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en dólares americanos)

Nota. 1 Constitución y Operaciones

Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha; fue constituida mediante Escritura Pública del 7 de Noviembre de 1973.

Objeto Social

El objeto social de la compañía es dedicarse a la importación, exportación, producción, ensamblaje y comercialización de todo tipo de materias primas, materiales, maquinarias, equipos, partes y repuestos destinados a cualquier industria de general y la industria automotriz. Actualmente la actividad de la compañía centra en la importación y comercialización de partes y piezas automotrices; y, desde el año 2011 realiza el ensamblaje de módulos de suspensión.

El domicilio principal de la compañía está ubicado en la ciudad de Quito, Parroquia Calderón Calle Panamericana Norte S/N kilómetro-12 ½.

La compañía forma parte del grupo de empresas Chaid Neme (grupo empresarial domiciliado en Colombia). Para cumplir con su actividad económica realiza compras de inventarios a proveedores del mismo grupo económico. Por lo cual las actividades de la compañía y sus resultados dependen de la vinculación y acuerdos existentes con sus empresas relacionadas.

Nota. 2 Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.1 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del devengado.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.3 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.4. Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al 1 de enero 31 de diciembre de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta de Accionistas de fecha 6 de marzo del 2014.

Nota. 3 Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

b. Cuentas por cobrar corrientes y no corrientes

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las IFRS requieren que los documentos y cuentas por cobrar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos activos son considerados como activos corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por cobrar son consideradas como activos no corrientes.

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son valores adeudados por los clientes por los productos y servicios vendidos. La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Sin embargo, debido a que dichas cuentas tienen plazos de cobro relativamente cortos, el costo amortizado no difiere significativamente de su valor nominal por cuyo motivo no se ha efectuado el ajuste de las cuentas al que resultaría de aplicar el referido método de costo amortizado.

d. Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro, comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la estimación es el valor en libros del activo. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la provisión. Las recuperaciones posteriores de los montos previamente castigados son acreditadas en el estado de resultados.

e. Inventarios

Están valorados al costo promedio de adquisición el cual no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período. (NIC 2.28)

f. Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- a. su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- b. todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;
- c. la estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado período, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal período.

Los costos atribuibles directamente son:

- a. los costos de beneficios a los empleados (según se definen en la NIC 19 Beneficios a los Empleados), que procedan directamente de la construcción o adquisición de un elemento de propiedades, planta y equipo;
- b. los costos de preparación del emplazamiento físico;
- c. los costos de entrega inicial y los de manipulación o transporte posterior;
- d. los costos de instalación y montaje;
- e. los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta de cualesquiera elementos producidos durante el proceso de

instalación y puesta a punto del activo (tales como muestras producidas mientras se probaba el equipo);

f. los honorarios profesionales.

Medición del costo

Los Terrenos y Edificios se presentan al valor razonable.

Los demás activos se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados el bien fluirán a la Compañía y el costo del bien puede ser medido de manera confiable.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimientos y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La Compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Una parte significativa de un elemento de propiedades, planta y equipo puede tener una vida útil y un método de depreciación que coincidan con la vida y el método utilizados para otra parte significativa del mismo elemento. En tal caso, ambas partes se agrupan para determinar el cargo por depreciación.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconoce en el resultado del periodo, salvo que se haya incluido en el importe en libros de otro activo.

Importe depreciable y periodo de depreciación

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La depreciación se contabiliza incluso si el valor razonable del activo excede a su importe en libros, siempre y cuando el valor residual del activo no supere al importe en libros del mismo. Las operaciones de reparación y mantenimiento de un activo no evitan realizar la depreciación.

El importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual. En la práctica, el valor residual de un activo a menudo es insignificante, y por tanto irrelevante en el cálculo del importe depreciable.

El valor residual de un activo podría aumentar hasta igualar o superar el importe en libros del activo. Si esto sucediese, el cargo por depreciación del activo será nulo, a menos que ese valor residual disminuya posteriormente y se haga menor que el importe en libros del activo.

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaz de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación de un activo cesará en la fecha más temprana entre aquella en que el activo se clasifique como mantenido para la venta (o incluido en un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta) de acuerdo con la NIIF 5, y la fecha en que se produzca la baja en cuentas del mismo. Por tanto, la depreciación no cesará cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo. Sin embargo, si se utilizan métodos de depreciación en función del uso, el cargo por depreciación podría ser nulo cuando no tenga lugar ninguna actividad de producción.

Los beneficios económicos futuros incorporados a un activo, se consumen, por parte de la compañía, principalmente a través de su utilización. No obstante, otros factores, tales como la obsolescencia técnica o comercial y el deterioro natural producido por la falta de utilización del bien, producen a menudo una disminución en la cuantía de los beneficios económicos que cabría esperar de la utilización del activo. Consecuentemente, para determinar la vida útil del elemento de propiedades, planta y equipo, se tienen en cuenta todos los factores siguientes:

- a. La utilización prevista del activo. El uso debe estimarse por referencia a la capacidad o al desempeño físico que se espere del mismo.
- b. El desgaste físico esperado, que dependerá de factores operativos tales como el número de turnos de trabajo en los que se utilizará el activo, el programa de reparaciones y mantenimiento, así como el grado de cuidado y conservación mientras el activo no está siendo utilizado.
- c. La obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios o mejoras en la producción, o bien de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.
- d. Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo, tales como las fechas de caducidad de los contratos de servicio relacionados con el activo.

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la compañía. La política de gestión de activos llevada a cabo por la compañía podría implicar la disposición de los activos después de un periodo específico de utilización, o tras haber consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Por tanto, la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. La estimación de la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la compañía tenga con activos similares.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones del año y reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo.

El método de depreciación aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de

los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se cambiará para reflejar el nuevo patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

Los terrenos no son depreciados. La depreciación de los demás activos se calcula mediante el método de la línea recta para imputar su costo o los montos revaluados a sus valores residuales durante la vida útil estimada, tal como sigue:

Detalle	Vida Util Años	Vida Util Años
	2014	2013
Edificios e Instalaciones	20	20
Maquinaria y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	5	5
Equipos de Computación	3 y 4	3 y 4

Las reparaciones y el mantenimiento de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

g. Deterioro del valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para la Compañía el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

h. Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 23% para el año 2012, del 22% para el año 2013 en adelante, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

El impuesto sobre la renta diferida se establece utilizando la metodología establecida en NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferida se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido, reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

i. Préstamos Bancarios y Sobregiros

La política de la compañía es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

j. Provisión por jubilación patronal y desahucio

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5% aproximadamente.

La compañía también paga obligatoriamente contribuciones a un plan nacional de seguro de pensiones administrada por el Gobierno, éstas contribuciones son administradas por una entidad denominada Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La compañía no tiene obligaciones de pago adicionales por este beneficio una vez que las contribuciones al plan han sido pagadas.

Beneficios por terminación de la relación laboral

Los beneficios de terminación de la relación laboral por concepto de indemnización por despido intempestivo son pagaderos cuando el contrato laboral es terminado por la compañía antes de la fecha de jubilación normal o si es que un empleado acepta voluntariamente dejar su trabajo a cambio de estos beneficios. La compañía reconoce los beneficios de terminación laboral cuando se demuestra que existe un compromiso para: (i) la terminación del empleo de los trabajadores actuales con base en un plan formal detallado que no otorga posibilidades de reintegro al empleo, o; (ii) los beneficios son otorgados como resultado de una oferta hecha para reforzar la renuncia voluntaria. Los beneficios aplicables después de transcurridos 12 meses desde la fecha del balance general son descontados a sus valores presentes.

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

Cálculo de las Provisiones

El importe reconocido como un pasivo por beneficios definidos será la suma neta total de los siguientes importes: (NIC 19.54)

- El valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa;
- Más cualquier ganancia actuarial (menos cualquier pérdida actuarial) no reconocida por causa del tratamiento contable se reconoce en resultados).
- Menos cualquier importe procedente del costo de servicio pasado todavía no reconocido como un gasto;
- Menos el valor razonable, al final del periodo sobre el que se informa, de los activos del plan (si los hubiera) con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

La Compañía reconoce, en el resultado, el importe total neto de las siguientes cantidades, salvo que otra Norma requiera o permita su inclusión en el costo de un activo: (NIC 19.61)

- El costo de servicio del periodo corriente;
- El costo por intereses;
- El rendimiento esperado de cualquier activo del plan, así como de cualquier derecho de reembolso;
- Las ganancias y pérdidas actuariales, según se requiera de acuerdo con la política contable de la Compañía;
- El costo de los servicios pasados;
- El efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan; y

Método de valoración actuarial

La Compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado. (NIC 19.64)

Al determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, así como los costos que corresponden a los servicios prestados en el periodo corriente y, en su caso, los costos de servicio pasado, la Compañía procede a distribuir los beneficios entre los periodos de servicio, utilizando la fórmula de los beneficios del plan. No obstante, si los servicios prestados por un empleado en años posteriores van a originar un nivel significativamente más alto de beneficios que el alcanzado en los años anteriores, la Compañía reparte linealmente el beneficio en el intervalo de tiempo que medie entre: (NIC 19.67)

- La fecha a partir de la cual el servicio prestado por el empleado le da derecho al beneficio según el plan (con independencia de que los beneficios estén condicionadas a los servicios futuros); y
- La fecha en la que los servicios posteriores a prestar por el empleado le generen derecho a importes adicionales no significativos del beneficio según el plan, salvo por causa de los eventuales incrementos de salarios en el futuro.

Si la Compañía adopta una política de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales en el periodo en el que ocurren, podrá reconocerlas en otro resultado integral, siempre que:

- Todos sus planes de beneficios definidos; y
- Todas sus ganancias y pérdidas actuariales.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procede a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenden: (NIC 19.109).

- Cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad;
- Cualquier variación en el valor razonable de los activos del plan;
- Cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Antes de proceder a la determinación del efecto de la reducción o de la liquidación en cuestión, la Compañía vuelve a medir el importe de la obligación contraída (así como el valor de los activos del plan, si existiesen) utilizando suposiciones actuariales actualizadas (incluyendo las tasas de interés y otros precios de mercado recientes).

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes y servicios, en el curso ordinario de las actividades de la compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

La compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

l. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados integrales en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

m. Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la compañía es reconocida mediante la constitución de un pasivo en el balance de la compañía en el período en el cual los dividendos son aprobados por sus accionistas.

n. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

ñ. Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, y no se prevé un impacto significativo en la aplicación de las mismas. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF/NIC</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	1 de Enero 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	1 de Enero 2015
Enmiendas a NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de Enero 2015

La compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIFs, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota. 4 Efectivo y equivalentes del efectivo

Se refiere a:

Detalle	US\$	2014	2013
Caja Fuerte		199.637	98.068
Caja Chica		0	1.710
Fondo Rotativo Almacén Guayaquil		200	0
Caja Menor		1.500	0
Caja Facturación		10	0
Banco del Pichincha C.A.		50.265	47.661
Banco de Guayaquil S.A.		326.638	332.240
Banco Internacional		119.370	1.486.271
Citibank N.A. Sucursal Ecuador		150.495	5.666
Citibank NY		296.296	285.407
Produbanco		15.725	0
	US\$	1.160.136	2.257.023

Nota. 5 Cuentas por Cobrar Clientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a los valores a cobrar a clientes del propio giro del negocio:

Detalle	US\$	2014	2013
Clientes Varios		4.071.177	3.972.928
Cheques Protestados		23.834	0
Clientes Vencidos Años Anteriores		45.691	0
Menos: Provisión Cuentas Incobrables		-225.338	-165.092
Total	US\$	3.915.365	3.807.836

I. Los saldos según la antigüedad comprenden:

Detalle	US\$	2014	2013
0 a 30 días		2.413.063	2.469.531
31 a 60 días		719.622	703.274
61 a 90 días		531.053	502.567
91 a 120 días		243.947	151.597
más de 120 días		163.492	145.959
Total	US\$	4.071.177	3.972.928

II. Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

Detalle	US\$	2014	2013
Saldo Inicial		165.092	125.496
Adiciones		60.245	39.596
Total	US\$	225.338	165.092

Nota. 6 Inventarios

Se refiere a:

Detalle	US\$	2014	2013
Materia Prima		1.506.832	1.454.123
Producto Terminado		3.075.743	1.810.184
Suministros y Materiales		1.534	1.149
Envoltorios y Embalajes		4.084	3.211
Repuestos y Uniformes		0	225
Menos: Provisión Deterioro		0	-10.226
Total	US\$	4.588.193	3.258.666

Nota. 7 Importaciones en Tránsito

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a los costos de las importaciones pendientes de llegar por el valor de US \$ 22.874 y US \$ 774.695 respectivamente.

Nota. 8 Propiedad, planta y equipo

Se refiere a:

Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA
 Notas a los estados financieros
 8. Propiedades, Planta y Equipo

DESCRIPCION	SALDO AL 31-dic-13	MOVIMIENTO				AJUSTES/RECLASIF. TRANSFERENCIAS	SALDO AL 31-dic-14
		ADICIONES	REVALUOS	BAJAS (-)	VTAS(-)		
ACTIVOS FIJOS							
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES							
TERRENOS	106.371	-	-	-	-	-	106.371
OBRAS DE ARTE	339	-	-	(339)	-	-	-
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES							
EDIFICIOS E INSTALACIONES	927.465	94.700	-	(6.386)	-	133.697	1.149.476
MAQUINARIA Y EQUIPOS	355.388	74.262	-	-	-	6.116	435.767
MAQUINARIA Y EQUIPOS TEJA	16.916	-	-	-	-	(16.916)	-
MUEBLES Y ENSERES	169.256	24.357	-	-	-	-	193.613
EQUIPO DE COMPUTACION	114.126	15.402	-	(47.127)	-	-	82.401
VEHICULOS	130.909	24.153	-	(12.500)	-	-	142.562
ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	-	-	-	10.800	10.800
ACTIVOS EN TRANSITO	133.697	-	-	-	-	(133.697)	-
TOTAL ACTIVOS FIJOS	1.954.467	232.875	-	(66.353)	-	-	2.120.990
DEPRECIACION ACUMULADA							
DEPRECIACION ACUM. EDIFICIOS E INSTALACIONES	(191.888)	(50.509)	-	1.427	-	-	(240.971)
DEPRECIACION ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPOS	(219.524)	(36.315)	-	-	-	(3.717)	(257.556)
DEPRECIACION ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPOS TEJA	(3.717)	-	-	-	-	3.717	-
DEPRECIACION ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(48.736)	(20.106)	-	-	-	-	(68.842)
DEPRECIACION ACUM. EQUIPO DE COMPUTACION	(79,916)	(21,428)	-	45,960	-	-	(55,384)
DEPRECIACION ACUM. VEHICULOS	(78,408)	(23,376)	-	4,375	-	-	(97,410)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	(619,191)	(158,733)	-	51,762	-	-	(716,162)
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	1,335,277	82,143	-	(14,590)	-	-	1,402,829

Nota. 9 Activos por Impuestos Diferidos

Se refiere a:

Detalle	US\$	2014	2013
Activos por Impuestos Diferidos Jubilación Patronal		47.614	43.957
	US\$	<u>47.614</u>	<u>43.957</u>

I. El movimiento de los Activos por Impuestos Diferidos por Jubilación Patronal es el siguiente:

Detalle	US\$	2014
Saldo Inicial 2013		43.957
Incremento		13.642
Decremento		-9.985
Ajuste Centavos		0
	US\$	<u>47.614</u>

Nota. 10 Dividendos por Pagar Accionistas

Corresponde a dividendos por pagar a los accionistas de la compañía, su detalle es como sigue:

Detalle	US\$	2014	2013
Saldo Inicial		1.984.277	510.560
Incrementos		1.417.540	1.473.715
Abonos		-755.000	0
	US\$	<u>2.646.818</u>	<u>1.984.275</u>

Nota. 11 Pasivos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Detalle	US\$	2014	2013
Impuesto a la Renta Compañía		492.822	452.138
Impuesto a la Renta Funcionarios		2.170	3.059
Impuesto al Valor Agregado		293.101	315.187
Retenciones en la Fuente Impuesto al Valor Agregado		14.488	10.439
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta		7.376	8.255
Impuesto a la Salida de Divisas		220.196	166.945
	US\$	1.030.153	956.023

Nota. 12 Obligaciones Bancarias

Corresponde a:

Año 2014

Banco	AÑO 2014						Saldo al 31 Diciembre de 2014
	No. Operación	Capital	% Int.	Fecha	Fecha		
		US \$.		Concesión	Vencim.		
Internacional		1.004.984,00	8,50%	01/10/2013	01/09/2016	503.868	
				SUB-TOTAL OBLIGACIONES		503.868	

Año 2013

Banco	AÑO 2013						Saldo al 31 Diciembre de 2013
	No. Operación	Capital	% Int.	Fecha	Fecha		
		US \$.		Concesión	Vencim.		
Internacional		1.004.984,00	8,50%	01/10/2013	01/09/2016	1.004.984	
Guayaquil		500.000,00	8,64%	01/09/2013	01/04/2014	500.000	
				TOTAL OBLIGACIONES		1.504.984	

Nota. 13 Provisiones Sociales

Corresponde a:

Detalle	US\$	2014	2013
Sueldos por Pagar		16.537	12.656
Décimo Tercer Sueldo		10.287	9.354
Décimo Cuarto Sueldo		10.680	10.814
15% Participación Trabajadores		375.737	357.738
IESS Personal por Pagar		11.665	10.496
IESS Patronal por Pagar		14.998	13.610
Fondos de Reserva		2.533	2.404
Préstamos Quirografarios		6.986	5.969
Otras menores		6.659	6.310
	US\$	456.082	429.351

Nota. 14 Compañías Relacionadas por Pagar

Corresponde a:

	2014	2013
Pasivo		
Documentos y Cuentas por Pagar		
Vandeburgh	9.400	0
Incolbestos S.A.	603.566	427.698
Imal S.A.	342.951	462.585
Gabriel de Colombia S.A.	2.719.198	2.087.378
Bonem S.A.	276.884	243.961
Sangsing Brakes	78.040	0
SKF	68.725	0
Madeal	70.861	0
Hiper Freios	40.023	0
Federal Mogul	93.585	0
Dayco	32.869	0
TGS	61.911	0
Total	US\$ 4.398.013	3.221.622

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con las compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizaría con terceros.

Detalle	US\$	2014	2013
Ventas de Productos Terminados		1.959.031	0
Compra de Productos Terminados		18.340.910	19.498.220
	US\$	20.299.941	19.498.220

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y la administración estima que se liquidan en el corto plazo.

Nota. 15 Pasivos a Largo Plazo

Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Detalle	US\$	2014	2013
Provisión Jubilación Patronal		317.049	319.551
Desahucio		53.035	74.075
	US\$	<u>370.083</u>	<u>393.626</u>

I. El movimiento de estas cuentas en el 2014 y 2013 es el siguiente:

Detalle	US\$	2014	2014
		Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo Inicial		319.551	74.075
Incrementos		79.040	13.390
Decrementos		-81.542	-34.430
	US\$	317.049	53.035

Detalle	US\$	2013	2013
		Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo Inicial		279.942	62.808
Incrementos		39.609	11.267
Decrementos		0	0
	US\$	319.551	74.075

Nota. 16 Precios de Transferencia

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo periodo fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US \$ 5'000.000,00, se encuentra obligados a presentar a la administración tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La compañía por el año 2013 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2014 se encuentra en proceso de elaboración de dicho informe integral y anexos.

Nota. 17 Capital Social

El capital de la compañía es de US \$ 1'720.244,00, correspondiente a un millón setecientos veinte mil doscientos cuarenta y cuatro acciones de 1 dólar cada una.

Nota. 18 Adopción de NIIF por primera vez

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, mismo que al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 ascienden a:

Detalle	US\$	2014	2013
Saldo Inicial		30.998	30.998
		<u>30.998</u>	<u>30.998</u>

Nota. 19 Reserva Legal

La Ley de Compañías exige que las Sociedades Anónimas constituyan una reserva legal de las utilidades líquidas de cada ejercicio, en un porcentaje no menor al 10% de las mismas, hasta que por lo menos represente el 50% del capital social pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

Nota. 20 Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

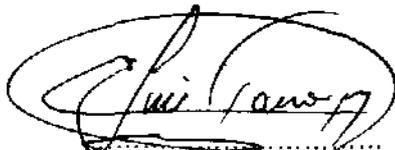
La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo:

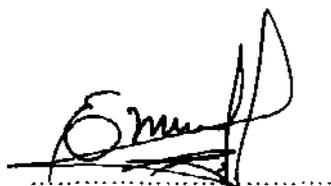
Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Detalle	2014	2013
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	2.504.916	2.384.921
(-) Otras Partidas de Conciliación	-	-
Base para 15% participación trabajadores	<u>2.504.916</u>	<u>2.384.921</u>
15% Participación Trabajadores	375.737	357.738
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	2.504.916	2.384.921
(-) 15% Participación Trabajadores	(375.737)	(357.738)
(+) Gastos No Deducibles	110.922	34.800
(-) Dedución por pago a trabajadores discapacidad	-	(6.809)
Base Gravada de Impuesto a la Renta	<u>2.240.100</u>	<u>2.055.174</u>
Impuesto a la Renta Corriente	492.822	452.138
Impuesto a la Renta	<u>492.822</u>	<u>452.138</u>

Nota. 21 Eventos Subsecuentes

A la fecha de presentación de los Estados Financieros (20 de Febrero del 2015), no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.


 Ing. Luis Carlos García
 GERENTE GENERAL


 Ing. Javier Marca
 GERENTE FINANCIERO


 Sra. Jimena Pillaño
 CONTADORA GENERAL