

REITAL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(En US\$ dólares)	
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		33,125	116,909
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3	114,415	107,249
Inventarios	4	1,083,758	1,262,336
Activos por impuestos corrientes	7	23,476	15,474
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,254,774</u>	<u>1,501,968</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Equipos	5	52,458	60,636
Otros activos no corrientes		1,300	1,300
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>53,758</u>	<u>61,936</u>
TOTAL		<u>1,308,531</u>	<u>1,563,904</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones financieras		66,191	96,377
Cuentas por pagar	6	388,273	642,533
Pasivos por impuestos corrientes	7	6,017	15,763
Cuentas por pagar relacionadas	8	131,443	150,207
Obligaciones acumuladas		32,502	46,348
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>624,426</u>	<u>951,228</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones por beneficios definidos	9	137,436	124,543
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>137,436</u>	<u>124,543</u>
TOTAL PASIVOS		<u>761,862</u>	<u>1,075,771</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	11	248,500	248,500
Reservas		50,543	47,130
Utilidades retenidas		247,627	192,504
TOTAL PATRIMONIO		<u>546,669</u>	<u>488,133</u>
TOTAL		<u>1,308,531</u>	<u>1,563,904</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. José E. Cueva
 GERENTE GENERAL

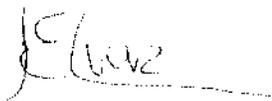

 Loda Maira Guzmán
 CONTADORA

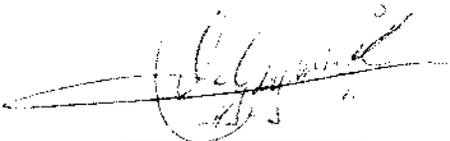
REITAL CIA. LTDA.

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

	Notas	Diciembre 31,	
		2014	2013
		(En US\$ dólares)	
INGRESOS POR VENTA DE BIENES		1,533,390	1,661,981
COSTO DE VENTAS	12	1,037,421	1,076,058
MARGEN BRUTO		495,969	585,923
Gastos operacionales	12	(420,790)	(517,965)
Otros Ingresos		3,905	26,482
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		79,084	94,440
Menos gasto por impuesto a la renta		20,548	26,179
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		58,536	68,261

Ver notas a los estados financieros


Sr. José E. Cueva
GERENTE GENERAL


Lcda. Maira Guzmán
CONTADORA

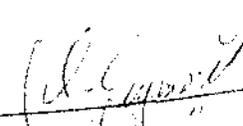
REITAL CIA. LTDA.

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

	Capital Social	Reservas	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	248,500	42,338	130,339	421,177
Utilidad del año			68,261	68,261
Transferencia		4,792	(4,792)	-
Ajustes			(1,305)	(1,305)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>248,500</u>	<u>47,130</u>	<u>192,503</u>	<u>488,133</u>
Utilidad del año			58,536	58,536
Transferencia		3,413	(3,413)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>248,500</u>	<u>50,543</u>	<u>247,626</u>	<u>546,669</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. José E. Cueva
GERENTE GENERAL

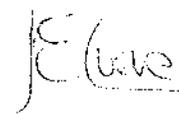

Lcda. Maira Guzmán
CONTADORA

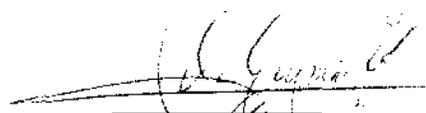
REITAL CIA. LTDA.

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

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,525,029	1,727,925
Pagos a proveedores y a empleados	(1,539,350)	(1,636,004)
Intereses pagados	(9,943)	(6,784)
Otros ingresos, neto	3,905	26,482
Impuesto a la renta	(26,703)	(38,212)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de	<u>(47,062)</u>	<u>73,407</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(6,536)</u>	<u>(6,797)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Incremento de obligaciones financieras y flujo neto de	<u>(30,186)</u>	<u>19,292</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(83,784)	85,902
Saldo al comienzo del año	<u>116,909</u>	<u>31,007</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u><u>33,125</u></u>	<u><u>116,909</u></u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. José E. Cueva
 GERENTE GENERAL


 Lcda. Maira Guzmán
 CONTADORA

REITAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

REITAL CIA. LTDA. es una Compañía Limitada, constituida en el Ecuador, domiciliada en Quito en las calles Alemania N32-232 y Guayanas y su actividad principal es la venta al por mayor de maquinaria y aparatos eléctricos y motores.

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 la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF para las PYMES).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la sección 35 de NIIF para las PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación y presentación - Los estados financieros de REITAL Cia. Ltda. han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general el costo histórico se basa en el valor justo de la contraprestación por el intercambio de activos.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos.

2.4 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. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5 Equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

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

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registradas 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.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	7
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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

2.6.1 Impuesto corriente - El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, calculada utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

2.6.2 Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases de impuestos utilizadas en el cálculo de la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales gravables. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporales deducibles.

El saldo en libros de los activos de impuesto diferido se revisa al final de cada periodo reportado y se reduce hasta el monto que sea probable que se generen utilidades gravables suficientes para permitir recuperar todo o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan a las tasas de impuestos que se espera aplicar en el periodo en el que se realice el activo o se cancele el pasivo, en base a las tasas de impuestos (y leyes tributarias) vigentes o sustancialmente vigentes al final del periodo reportado. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias de la manera en que la Compañía espera recuperar o cancelar los saldos en libros de los activos y pasivos al final del periodo reportado.

2.6.3 Impuesto a la renta corriente y diferido del año : El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la utilidad, excepto cuando se refiere a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce directamente en el patrimonio.

2.7 Reconocimiento de ingresos por 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.

2.8 Costos y gastos - Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.9 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.

2.10 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.10.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los criterios básicos para dar de baja de una cuenta por cobrar contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

2.10.2 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 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.

2.10.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.11 Pasivos financieros - 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.

2.11.1 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.

2.11.2 Cuentas por pagar - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

2.12 Estimaciones y juicios contables críticos - 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:

2.12.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, 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. Durante el año 2014, conforme al análisis antes mencionado, la Compañía no requirió registrar pérdidas por deterioro.

3. 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,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionados	91,575	94,379
Clientes relacionados	21,509	11,403
Otras cuentas por cobrar	1,330	1,467
Total	<u>114,415</u>	<u>107,249</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Inventario de mercaderías	1,083,264	936,527
Importaciones en tránsito	494	325,809
Total	<u>1,083,758</u>	<u>1,262,336</u>

5. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Costo	106,151	99,615
Depreciación acumulada	(53,693)	(38,979)
Total	<u>52,458</u>	<u>60,636</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y Enseres	1,261	1,603
Equipos de oficina / Herramientas	5,723	5,189
Equipos de Computación	5,995	3,527
Vehículos	39,480	50,317
Total	<u>52,458</u>	<u>60,636</u>

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina y Herr.	Equipos de Computación	Vehiculos	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3,425	5,702	8,205	75,486	92,818
Adquisiciones		2,665	4,132		6,797
Saldos al 31 de diciembre del 2013	3,425	8,367	12,337	75,486	99,615
Adquisiciones	-	1,538	4,998	-	6,536
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>3,425</u>	<u>9,905</u>	<u>17,335</u>	<u>75,486</u>	<u>106,151</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(1,479)	(2,360)	(5,419)	(14,332)	(23,590)
Gasto por depreciación	(343)	(818)	(3,391)	(10,837)	(15,389)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(1,822)	(3,178)	(8,810)	(25,169)	(38,979)
Gasto por depreciación	(342)	(1,005)	(2,530)	(10,837)	(14,714)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>(2,164)</u>	<u>(4,183)</u>	<u>(11,340)</u>	<u>(36,006)</u>	<u>(53,693)</u>
Saldos Netos al 31 de diciembre del 2014	<u>1,261</u>	<u>5,723</u>	<u>5,995</u>	<u>39,480</u>	<u>52,458</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(En US\$ dólares)	
Proveedores del exterior	293,406	554,819
Proveedores locales	30,223	28,718
Otras cuentas por pagar	64,645	58,996
Total	<u>388,273</u>	<u>642,533</u>

7. IMPUESTOS

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(En US\$ dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario (IVA)	<u>23,476</u>	<u>15,474</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	4,309	10,484
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	1,707	5,299
Total	<u>6,017</u>	<u>15,763</u>

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(En US\$ dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	93,040	111,107
Participación trabajadores	(13,956)	(16,666)
Gastos no deducibles	14,316	24,556
Utilidad gravable	<u>93,400</u>	<u>118,997</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>20,548</u>	<u>26,179</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.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

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

Impuesto a la Renta

- **Deducibilidad de Gastos:**

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.

Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

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.

- **Tarifa de Impuesto a la Renta**

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

- **Anticipo de Impuesto a la Renta**

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

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

- **Impuesto a la Salida de Divisas**

Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

8. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponden a valores por pagar a los socios de la Compañía, que no tienen plazos definidos.

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(En US\$ dólares)	
Jubilación patronal	105,696	97,562
Bonificación por desahucio	31,740	26,981
Total	<u>137,436</u>	<u>124,543</u>

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.

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

10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Junta de Socios tiene la responsabilidad global de establecer y controlar el marco conceptual de administración del riesgo. El Gerente General de la Compañía es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía y reporta regularmente a la Junta de Socios.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas para identificar y analizar el riesgo a que se enfrenta la Compañía, para establecer los límites y controles de riesgos apropiados. Las políticas de administración de riesgo y los sistemas de información se revisan de manera periódica para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

Administración de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera:

Riesgo de Capital - Riesgo de liquidez - El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía. La Administración emite las políticas y directrices para la administración del riesgo de liquidez, y es el responsable de establecer el marco de trabajo apropiado para que la Gerencia lleve a cabo la gestión eficiente de liquidez en el corto, mediano y largo plazo.

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

	Diciembre 31,			
		2014		2013
Capital de trabajo	US\$	630,348	US\$	550,740
Índice de liquidez		2.01 veces		1.58 veces
Pasivos totales / patrimonio		1.39 veces		2.20 veces

Valor Razonable - En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros son sustancialmente similares a sus respectivos valores en libros. La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

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

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	33,125	116,909
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 3)	114,415	107,249
Total	<u>147,540</u>	<u>224,158</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Obligaciones financieras	66,191	96,376
Cuentas por pagar	388,273	642,533
Cuentas por pagar relacionadas	131,443	150,207
Total	<u>585,907</u>	<u>889,116</u>

11. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de US\$248.500 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	278,679	223,555
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(31,052)	(31,052)
Total	<u>247,627</u>	<u>192,503</u>

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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de Socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue.

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Costo de Ventas	1,037,421	1,076,058
Gastos de administración y ventas	420,790	517,965
Total de Costos y Gastos	<u>1,458,211</u>	<u>1,594,023</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Costo de ventas	1,037,421	1,076,058
Sueldos y beneficios sociales	176,697	174,355
Participación trabajadores	13,956	16,666
Honorarios	5,271	49,561
Arriendos	19,930	18,360
Seguros	4,397	5,119
Depreciaciones	14,715	15,388
Otros Gastos	170,663	226,930
Gastos Financieros	15,161	11,587
Total	<u>1,458,211</u>	<u>1,594,023</u>

13. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía pagó por compensación de los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia US\$68.869 en el año 2013 y US\$69.287 en el año 2014.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Ventas	<u>457,683</u>	<u>438,464</u>
Compras	<u>27,768</u>	<u>52,050</u>

14. 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 (10 de abril del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. 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 el 10 de abril del 2015 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.
