



Freire Hidalgo
auditores s.a.

*Peдро Ponce Carrasco No 28-06 y Diego de Almagro
Edificio Almagro Plaza Of. 910
Teléfono: 2909303 - 2909255
www.freirehidalgo.com*

AMBIENTES HOGAR 2000 CIA. LTDA.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Informe de los auditores independientes

AMBIENTES HOGAR 2000 CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

CONTENIDO:

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$	Dólares estadounidenses
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair Value)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
AMBIENTES HOGAR 2000 CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de AMBIENTES HOGAR 2000 CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

3. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Base para la calificación de la opinión

4. Según se explica en la Nota 6, la Compañía registra dentro del rubro de pagos anticipados un valor de USD \$ 100 mil por concepto de publicidad, estos valores debieron reconocerse como gastos del periodo. Este efecto incrementaría las pérdidas acumuladas y reduciría el patrimonio de los Socios en el monto señalado.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto señalado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AMBIENTES HOGAR 2000 CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIF.

Asunto de énfasis

6. Como se explica en la Nota 1, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registra pérdidas acumuladas por US\$ 370 mil, que superan la totalidad de capital y reservas y convierten su patrimonio en negativo; por lo que de conformidad con lo previsto en el Art. 361 de la Ley de Compañías la empresa se encontraría en causal de disolución. La continuidad de la Compañía como negocio en marcha depende de la decisión de los socios de efectuar nuevos aportes patrimoniales.

Quito, 18 de marzo de 2015

Registro en la
Superintendencia de
Compañías No. 634


Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

AMBIENTES HOGAR 2000 CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo		2	10
Activos Financieros	4	418	439
Inventarios	5	250	270
Servicios y otros pagos anticipados	6	118	34
Activos por impuestos corrientes		7	21
Total Activo Corriente		<u>795</u>	<u>824</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	7	578	557
Otros activos no corrientes		9	6
Total Activo no Corriente		<u>587</u>	<u>563</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,382</u>	<u>1,387</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	230	119
Obligaciones con instituciones financieras		11	-
Otras obligaciones corrientes	9	81	140
Cuentas por pagar relacionadas	11	582	451
Anticipo de clientes	12	368	405
Otros pasivos corrientes		-	12
Total Pasivo Corriente		<u>1,272</u>	<u>1,128</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar relacionadas - diversas		77	62
Provisiones por beneficios empleados		47	47
Total Pasivo no Corriente		<u>124</u>	<u>109</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,396</u>	<u>1,237</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)	13, 14, 15	(12)	150
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,382</u>	<u>1,387</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

AMBIENTES HOGAR 2000 CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		1,767	1,339
Costo de ventas y producción		<u>(1,041)</u>	<u>(842)</u>
Ganancia bruta		726	497
Gastos de operación:			
Administración y Ventas		<u>(841)</u>	<u>(690)</u>
Pérdida en operación		(115)	(169)
Otros ingresos (egresos):			
Gastos Financieros		(16)	(14)
Otros ingresos (gastos)		<u>(17)</u>	<u>15</u>
Total otros ingresos (egresos)		<u>(33)</u>	<u>1</u>
Pérdida antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		<u>(148)</u>	<u>(168)</u>
Participación a trabajadores	10	-	-
Impuesto a la renta	10	<u>(14)</u>	<u>(14)</u>
Pérdida neta		<u>(162)</u>	<u>(182)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
Total Resultado integral del año		<u>(162)</u>	<u>(182)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

AMBIENTES HOGAR 2000 CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por Propiedades y equipo	Resultados Acumulados Ejercicios anteriores	por aplicación de NIIF	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	225	-	232	(203)	(104)	150
Transferencia	-	4	-	(4)	-	-
Pérdida neta	-	-	-	(162)	-	(162)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	225	4	232	(369)	(104)	(12)

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

AMBIENTES HOGAR 2000 CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo en Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	1,749	1,401
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,848)	(1,598)
Intereses pagados	(16)	(14)
Impuesto a la renta	(14)	(14)
Efectivo utilizado en flujo de operación	(129)	(223)
Flujo de (en) Actividades de Inversión:		
Propiedades y equipo	(33)	4
Otros activos no corrientes	(3)	1
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de inversiones	(36)	5
Flujo de Actividades de Financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	11	(27)
Cuentas por pagar relacionadas	146	255
Pago por beneficios a empleados	-	(9)
Otros	-	(1)
Efectivo proveniente de flujo de financiamiento	157	218
Disminución del flujo de fondos	(8)	-
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	10	10
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	2	10

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

AMBITES HOGAR 2000 CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO ADJUSTADO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Reventa neta	(162)	(182)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciaciones Propiedad y equipo	<u>12</u>	<u>8</u>
	12	8
Operaciones del período:		
Activos Financieros	(18)	62
Inventarios	20	(136)
Servicios y otros pagos anticipados	(84)	(32)
Activos por impuestos corrientes	64	(26)
Otros activos corrientes	-	50
Cuentas y documentos por pagar	111	3
Otros obligaciones corrientes	(59)	22
Otros pasivos corrientes	<u>(13)</u>	<u>7</u>
	21	(49)
Efectivo utilizado en flujo de operación	<u>(129)</u>	<u>(223)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

AMBIENTES HOGAR 2000 CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)**

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 23 de agosto de 1998 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objeto social es la comercialización, exportación, importación y representación de acabados para la construcción y muebles de todo tipo.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registra pérdidas acumuladas por US\$ 370 mil, que reducen el patrimonio a niveles inferiores al 50% del capital social y reservas; por lo que de conformidad con lo previsto en el Art. 361 de la Ley de Compañías la empresa se encontraría en causal de disolución; la continuidad del negocio depende de la decisión de los socios de efectuar nuevos aportes patrimoniales.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Ambientes Hogar 2000 CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2014, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulados y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable, el menor.

2.7. Propiedades y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

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

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo 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.

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo 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 propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>% Vida útil</u>
Edificios	2,5
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	33,33

2.7.5 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

2.8. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

La Compañía no dispone del estudio actuarial al 31 de Diciembre del 2014 y no ha contabilizado las provisiones correspondientes.

2.10.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.11. 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 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.12. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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

NOTA 6.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2014, incluye principalmente US\$ 100 mil correspondientes a gasto por publicidad de la Compañía Logos, marca española. Estos valores no han sido registrados en el estado de resultados.

NOTA 7.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Años de vida útil</u>
Terrenos	402	402	
Edificios	154	154	40 años
Muebles y enseres	16	15	10 años
Maquinaria y Equipo	12	3	10 años
Equipos de computación	50	27	3 años
	<u>634</u>	<u>601</u>	
Depreciación acumulada	<u>(56)</u>	<u>(44)</u>	
Total	<u>578</u>	<u>557</u>	

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año, neto	557	437
Adiciones / Retiros, neto	33	(4)
Revaluación terrenos (1)	-	132
Depreciación	<u>(12)</u>	<u>(8)</u>
Saldo al cierre	<u>578</u>	<u>557</u>

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprende las cuentas pendientes de pago a proveedores nacionales por compras de accesorios, artefactos y otros.

NOTA 9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Con la administración tributaria	4	74
Con el IESS	7	12
Por beneficios a empleados	70	53
Impuesto a la renta	-	1
Participación trabajadores por pagar	-	-
Total	<u>81</u>	<u>140</u>

NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. 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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(148)	(168)
15% participación empleados	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	(148)	(168)
Más gastos no deducibles	20	11
Base imponible	(128)	(157)
Impuesto a la renta calculado	-	-
Anticipo de impuesto a la renta determinado	14	14
Impuesto a la renta causado	14	14
Retenciones en la fuente del año	(19)	(13)
Anticipo pagado	(2)	-
Impuesto a la renta por pagar (Crédito Tributario)	(7)	1

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el anticipo a la renta determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a valores pendientes de pago a compañía relacionada por US\$ 570 mil y con personas relacionadas por US\$ 12 mil. Estas obligaciones no establecen plazos de vencimiento ni generan intereses.

NOTA 12.- ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, comprenden: anticipos recibidos de clientes por la compra de inventarios, que serán liquidados contra facturación en meses posteriores.

NOTA 13.- CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está constituido por 225.000 participaciones, de valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 14.- SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES Y EQUIPO

Registra la valoración de acuerdo al modelo de revaluación, el efecto del aumento en el importe en libros sobre la medición basada en el costo. El saldo de la reserva por revaluación de un efecto de propiedad, planta y equipo podrá ser transferido directamente a los resultados del ejercicio de acuerdo a la utilización del activo o al momento de la baja del activo.

NOTA 15.- RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los accionistas no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 16.- REFORMAS TRIBUTARIAS

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

El Suplemento del Registro Oficial No. 405 del 29 de Diciembre del 2014; expide la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la cual contiene reformas al Código Tributario, reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas entre otras reformas.

Con respecto a las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se incluye entre otras las siguientes reformas importantes:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta, por 10 años, para el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.
- Se incorporan los conceptos de Residencia Fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Establece que los incrementos patrimoniales no justificados serán considerados como ingresos gravables.
- Las utilidades provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y otros se consideran como ingresos gravables del impuesto a la renta.
- La depreciación generada por la revaluación de activos fijos no será deducible.

NOTA 16.- REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- No serán deducibles los costos y gastos por promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado.
- La tarifa impositiva para los ingresos gravables de las sociedades será del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando sus socios, accionistas, participes entre otros, se encuentren domiciliados en paraísos fiscales o cuando la sociedad no informe sobre la participación de sus accionistas, socios, participes entre otros conforme las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se deducirán de los activos y el patrimonio los saldos originados en la revalorización de activos producto de la aplicación de las NIIF.
- Incluye disposiciones para el castigo de cuentas por cobrar.

NOTA 17.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 16 de Enero del 2013 y publicado en Registro Oficial No. 878 del 24 de Enero del 2013, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 18.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

NOTA 18.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por empresas distribuidoras y clientes directos, y sus posiciones financieras son confiables.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la alta competencia. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local; y mitiga este riesgo a través de descuentos y el mantenimiento de buenas relaciones con los clientes.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición de capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha, pese a los resultados negativos en ciertos periodos.

NOTA 19.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 18 de marzo de 2015, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.g