

ELECTROCABLES C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USDólares)

A. ELECTROCABLES C.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 3 de agosto de 1981 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de septiembre de 1981 bajo el nombre de ELECTROCABLES C.A.

Su actividad principal es la fabricación y comercialización de cables en general por intermedio de diversos sistemas, para instalaciones eléctricas de todo tipo y calidad, y de artículos afines de la rama eléctrica.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS UTILIZADAS:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Están registrados al costo de adquisición y los intereses ganados se reconocen como ingresos a su vencimiento.

Provisión para cuentas incobrables: La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se castiga.

ELECTROCABLES C.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS UTILIZADAS:**
(Continuación)

Inventarios: Se valúan al costo promedio de adquisición. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición más los cargos relacionados en el proceso de importación.

El costo de los inventarios se asigna por cada tipo de cable que se fabrica utilizando el método de costo estándar.

Propiedades, planta y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan. El terreno, edificio e instalaciones fueron revaluados durante el 2014.

La vida útil estimada de propiedades, planta y equipos es como sigue:

<u>ACTIVO</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Otros activos fijos	10

Ingresos ordinarios: Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Deterioro del valor: La Compañía contrata peritos valuadores para revalorizar sus principales activos fijos, por lo que el efecto de cualquier deterioro.

Se refleja en el resultado final de la valuación. Considerando los lineamientos de NIC 36, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables.

Administración de riesgos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

ELECTROCABLES C.A.B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS UTILIZADAS:
(Continuación)

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La administración de riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio y se identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. La Compañía está sujeta a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en USDólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de tasa de interés: La Compañía tiene inversiones en valores que se pueden ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja		16,879	81,595
Bancos locales	(1)	395,883	149,419
Bancos del exterior	(2)	91,054	318,709
		<u>503,816</u>	<u>549,723</u>

ELECTROCABLES C.A.**C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:** (Continuación)

- (1) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas bancarias:

<u>Bancos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano C.A.	48,374	
Banco Bolivariano C.A.	37,612	
Banco Bolivariano C.A.	3,990	
Banco Bolivariano C.A.	9,365	653
Banco Bolivariano Panamá C.A.	1,823	129,317
Banco del Pacífico S.A.		676
Banco del Pacífico S.A.	162,951	
Banco del Pacífico S.A.	9,363	
Banco del Pacífico S.A.	985	
Banco Pichincha C.A.	9,971	18,773
Banco de Machala S.A.	15,822	
Banco de Machala S.A.	95,627	
	<u>395,883</u>	<u>149,419</u>

- (2) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas bancarias:

<u>Bancos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano C.A.	4,103	208,782
HSCB Bank Panamá	45	45
Banco Santander S.A.		109,882
Interaudi Bank	86,906	
	<u>91,054</u>	<u>318,709</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	(1)	16,746,222	17,431,636
Deudores varios	(2)	5,628,773	4,942,678
Empleados	(3)	303,999	120,910
		<u>22,678,994</u>	<u>22,495,224</u>
(-) Provisión por cuentas incobrables	(4)	46,397	141,877
		<u>22,632,597</u>	<u>22,353,347</u>

ELECTROCABLES C.A.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:
(Continuación)

(1) A continuación el detalle:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>
Almacenes Boyaca S.A.	115,975
Carlos Rodríguez Maridueña	213,435
CNEL EP	190,837
Consortio Beta	169,412
Consortio Bueno & Castro	108,950
Construmercado S.A.	590,437
Constructora Norberto Odebre	123,205
Corporación El Rosado S.A.	158,587
Demaco S.A.	189,715
E.E.R.C.S. C.A.	487,573
Ecuatran S.A.	337,336
EECOL Industrial Electric	120,474
Electrocables - USA INC.	2,947,640
Electrocables del Caribe	2,615,864
Electrocables Internacional S.A.	2,392,242
Electroieg S.A.	246,401
Empresa Eléctrica Ambato	190,075
Empresa Eléctrica Quito S.A.	150,034
Hv Diagnostics, Inc.	104,511
Importadora Comercial El Hierro Cía. Ltda.	387,595
Junta de Beneficencia de Guayaquil	348,355
Machinetech S.A.	147,505
Megariego S.A.	146,107
Sedemi S.A.	213,903
Sistel	466,324
Otros de menor valor	3,580,730
	<u>16,746,222</u>

(2) A continuación el detalle:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>
Automás	620,544
Club Sport Emelec	2,767,438
Plástiquim S.A.	493,639
Luis Eduardo Sánchez	132,823
Laimare	209,527
Baring	364,188
Otros de menor valor	1,040,614
	<u>5,628,773</u>

(3) Incluye principalmente por anticipos a empleados US\$156,765 (US\$30,000 en el 2013).

(4) A continuación el movimiento:

	<u>Monto US\$</u>
Saldo al inicio del período	141,877
(-) Castigo	95,480
Saldo al final del período	<u>46,397</u>

ELECTROCABLES C.A.**E. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Materia prima	3,211,747	5,515,805
Insumos y materiales	47,561	47,561
Productos terminados	6,591,930	6,076,876
Importaciones en tránsito	2,958,130	4,565,929
	<u>12,809,368</u>	<u>16,206,171</u>

F. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Publicidad	30,000	
Cuotas de afiliación	7,560	
Seguros	(1) 157,837	
	<u>195,397</u>	

(1) A continuación el detalle:

Aseguradora	Vigencia		Suma asegurada	Valor prima	Saldo al 31-12-2014
	Desde	Hasta			
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	18/05/2014	18/05/2015	500,000	16,857	6,373
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	18/05/2014	18/05/2015	350,000	52,009	20,507
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	18/05/2014	18/05/2015	1,122,000	44,350	16,220
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	18/05/2014	18/05/2015	15,000	783	297
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	18/05/2014	18/05/2015	40,419,400	203,069	76,480
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	18/05/2014	18/05/2015	2,620,000	9,873	3,733
CONFIANZA Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	06/10/2014	05/10/2015	1,750,000	27,612	21,085
Compañía Francesa de Seguros para Comercio Exterior Coface - Sucursal Ecuador S.A.	01/07/2014	30/06/2015	6,800,000	26,421	13,138
					<u>157,837</u>

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Retenciones en la fuente	1,130,261	605,613
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	771,316	621,919
Crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas	(1) 3,572,737	3,750,195
Impuesto a la Salida de Divisas por liquidar	224,198	289,487
Anticipo impuesto a la renta por liquidar		38,900
	<u>5,698,512</u>	<u>5,306,114</u>

(1) Con fecha 2 de octubre de 2014, la Compañía solicita la devolución de US\$605,613 y US\$1,779,296 por crédito tributario en retenciones del Impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas, respectivamente (Ver Nota W).

ELECTROCABLES C.A.**H. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:**

Cuentas	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Ajustes	Bajas/ Ventas	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	732,532		(1) 567,968	(561)	1,299,939
Edificios	10,301,747		(1) 3,115,290	(9,594)	13,407,443
Muebles y enseres	234,467	2,216			236,683
Maquinarias, equipos e instalaciones	25,186,747	105,387 (1)	773,180		26,065,314
Equipos de computación	214,794	85,589			300,383
Vehículos	1,287,645				1,287,645
Otros activos fijos	1,931,573 (2)	230,569		(16,598)	2,145,544
	39,889,505	423,761	4,456,438	(26,753)	44,742,951
Depreciación acumulada	(32,454,727)	(1,634,324)		4,900	(34,084,151)
	<u>7,434,778</u>	<u>(1,210,563)</u>	<u>4,456,438</u>	<u>(21,853)</u>	<u>10,658,800</u>

(1) Corresponde al ajuste realizado por la revalorización de terreno, edificio e instalaciones, determinado mediante avalúo realizado al 27 de marzo de 2015.

(2) Incluye principalmente US\$166,552 por compra de varios equipos y accesorios para la planta principal.

I. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Inversiones en asociadas	(1) 187,820	187,820
Depósitos en garantía	22,964	22,198
	<u>210,784</u>	<u>210,018</u>

(1) A continuación el detalle:

Compañía	% participación		Valor Nominal	Valor en libros	
	%	%		2014	2013
Kobrec S.A.	2.44%	N/D	N/D	172,728	172,728
Doltrex S.A.	18.70%	N/D	N/D	11,411	11,411
Ecuatran S.A.	N/D	N/D	N/D	181	181
Electrocables Venezuela	N/D	N/D	N/D	3,500	3,500
				<u>187,820</u>	<u>187,920</u>

N/D: No disponible

J. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Institución financiera	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Monto US\$	Saldo al 31/12/2014
Banco Bolivariano S.A.	28/01/2014	27/07/2015	8.89%	2,000,000	1,000,000
Banco Bolivariano S.A.	23/07/2014	23/07/2015	7.00%	750,000	750,000
Banco Bolivariano S.A.	30/07/2014	30/07/2015	7.00%	190,000	190,000
					<u>1,940,000</u>

Estas obligaciones tienen garantías personales de los dos principales accionistas.

ELECTROCABLES C.A.**K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores del exterior	(1)	600,970	2,699,744
Proveedores locales	(2)	11,162,285	12,208,074
Intereses por pagar	(3)	191,920	126,164
Provisiones		30	16,591
Honorarios		43,290	
Varios		411,764	1,290,121
Otros		84,896	84,896
		<u>12,495,155</u>	<u>16,425,590</u>

(1) Incluye principalmente US\$207,769 (US\$225,958 en el 2013) a PPE Fios Esmaltados.

(2) Incluye principalmente Fondo Global de Construcción US\$8,984,090 (US\$9,198,170 en el 2013), US\$908,394 (US\$908,394 en el 2013) a Electrocables & Wire.

(3) Corresponde a intereses por préstamos a la Corporación Financiera Nacional y Banco Bolivariano C.A.

L. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión para jubilación patronal		140,566	
Bonificación por desahucio		108,489	
	(1)	<u>249,055</u>	

(1) Corresponde a la provisión determinada para el periodo corriente mediante estudio actuarial realizado por la Compañía Coofia S.A.

M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Con la administración tributaria	(1)	1,129,041	771,110
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Nota S)		601,018	
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social			
Beneficios sociales	(2)	576,535	460,596
Participación de trabajadores en las utilidades (Nota S)		682,377	6,702
		<u>2,988,971</u>	<u>1,238,408</u>

ELECTROCABLES C.A.**M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:** (Continuación)

(1) A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Retenciones en la fuente	16,725	20,173
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	34,676	34,343
Impuesto al Valor Agregado	1,042,736	709,763
Otras	34,904	6,826
	<u>1,129,041</u>	<u>771,110</u>

(2) A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Aporte personal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	56,301	44,319
Aporte patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	92,699	59,235
Sueldos y salarios	1,509	55
Décimo tercer y cuarto sueldo	126,414	104,566
Vacaciones	257,670	213,103
Fondo de reserva	9,423	6,218
Préstamos quirografarios e hipotecarios	20,301	17,958
Otras	12,218	15,142
	<u>576,535</u>	<u>460,596</u>

N. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Institución financiera	Monto	Fecha de		Tasa	Saldo al
	US\$	Emisión	Vencimiento	%	31/12/2014
Corporación Financiera Nacional	4,513,000	13/02/2009	23/12/2018	9.02%	1,918,025
Corporación Financiera Nacional	13,000,000	23/05/2014	07/05/2017	7.87%	10,833,333
					12,751,358
				(-) Porción corriente	<u>4,784,633</u>
					<u>7,966,725</u>

Estas obligaciones están garantizadas por hipotecas abiertas No. 210/2008 del 17 de diciembre de 2008 y No. 211/2008 del 19 de diciembre de 2008.

ELECTROCABLES C.A.**O. PATRIMONIO:**

Capital social: Representan 12,106,593 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Aporte de accionistas para futura capitalización: Corresponde a aporte del accionista para futuro aumento de capital a través de acreencias cedidas.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Superávit por revaluación de propiedades, maquinarias y equipos: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los terrenos, edificios, maquinarias, vehículos y equipos, como uno de los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ajustes por diferencia en la revaluación de terreno, edificio y planta establecida por el perito.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, entre otros.

P. CUENTAS DE ORDEN:

Corresponde a garantías otorgadas por la Compañía. A continuación el detalle:

	<u>Monto US\$</u>
Hipotecaria	52,650
Contrato de prenda con reserva de dominio	89,545
Industrial	2,700,563
Comercial	3,854,894
	<u>6,697,652</u>

Q. CUENTAS CONTINGENTES:

Corresponde a obligaciones con Banco Bolivariano C.A. en las que la Compañía es codeudora. A continuación el detalle:

<u>Compañía</u>	<u>No. operación</u>	<u>Saldo al 31/12/2014</u>
	134385	43,120
	127828	1,111,111
	121620	33,333
Tuberías del Pacífico S.A. Tupasa	124044	72,500
	134165	306,542
	135106	300,000
	134335	229,905
	137392	270,000

ELECTROCABLES C.A.Q. CUENTAS CONTINGENTES: (Continuación)

<u>Compañía</u>	<u>No. operación</u>	<u>Saldo al 31/12/2014</u>
	133757	166,667
	135580	208,333
	132650	31,333
Doltrex S.A.	132267	41,667
	134790	288,889
	132897	58,333
	136775	59,474
Kobrec S.A.	130796	468,750
Cartas de crédito de importación	CCI00014002361	46,762
	CCI00014003053	20,000
Garantías bancarias	GRB00014006072	12,400
	GRB00014006561	21,836
No identificadas		218,941
		<u>4,009,896</u>

R. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

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 reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley.

El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

ELECTROCABLES C.A.R. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad de ejercicio	4,493,561	4,482,626
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>674,034</u>	<u>672,394</u>
	3,819,527	3,810,232
Más: Gastos no deducibles	145,012	431,931
Más: Participación de los trabajadores atribuibles a ingresos exentos	86,082	75,608
Menos: Dividendos exentos	22,790	32,769
Menos: Otras rentas exentas	481,278	471,284
Menos: Deducción por incremento neto de empleados	25,439	
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>132,397</u>	
Base imponible de impuesto a la renta	<u>3,388,717</u>	<u>3,813,718</u>
22% Impuesto a la renta causado		
US\$1,943,717	427,618	839,018
12% Impuesto a la renta reinversión		
US\$1,445,000	<u>173,400</u>	
Impuesto causado	<u>601,018</u>	<u>839,018</u>

S. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Doltrex S.A.	86,159	97,200
Kobrec S.A.	740,885	716,896
Tuberías del Pacífico S.A.	3,392,778	533,410
Accionistas	6,503	(11)
	<u>4,226,325</u>	<u>1,347,495</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Doltrex S.A.	644,048	403,888
Kobrec S.A.	171,035	73,152
Tuberías del Pacífico S.A.	314,293	464,133
Accionistas	1,313,963	2,431,260
	<u>2,443,339</u>	<u>3,372,433</u>

Los saldos generados al 31 de diciembre de 2014, con las Compañías relacionadas se dan por las siguientes transacciones:

	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Doltrex S.A.	2,605,655	375,492
Kobrec S.A.	1,386,353	
	<u>3,992,008</u>	<u>375,492</u>

ELECTROCABLES C.A.**T. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

U. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada. La Empresa cabeza del grupo es ELECTROCABLES C.A.

V. LITIGIOS JUDICIALES:

Los asesores legales de la Compañía han reportado los siguientes litigios:

<u>Demandado</u>	<u>Descripción</u>	<u>Estado actual</u>	<u>Cuantía (US\$)</u>
I.M. Distrito Metropolitano de Quito	Solicitud de devolución de pago en exceso del Impuesto de Patente	Analizando la información del expediente ingresado con fecha 10 de abril de 2015 para emitir la resolución definitiva.	19,958

W. HECHOS SUBSECUENTES:

Con fecha 23 de marzo de 2015, la Compañía realizó un alcance al avalúo del terreno, edificio e instalaciones, estos se contabilizaron al 31 de diciembre de 2014.

Mediante Resolución No. 109012015RDEV021036 del 26 de febrero de 2015, el Servicio de Rentas Internas aprueba el reclamo para la devolución de los valores pagados en exceso por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la Renta e Impuesto a la Salida de Divisas por US\$2,023,764 realizado por la Compañía con fecha 2 de octubre de 2014. La diferencia no reconocida será considerada como gastos en el periodo 2015.