

2014



***ELECTROBRIONES S.A.***

## **Conjunto completo de los estados financieros adjuntos**

Documento emitido para el cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Es de uso exclusivo para la Compañía.

## **INDICE**

Opinión del auditor independiente sobre el conjunto completo de estados financieros

a **Diciembre 31, 2014**

Estado de situación financiera al final del periodo

Estado del resultado integral del periodo

Estado de cambios en el patrimonio del periodo

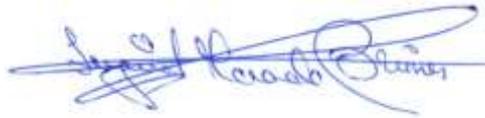
Estado de flujos de efectivo del periodo

Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa

**ELECTROBRIONES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2014	2013
(U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	11,315	10,274
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	136,313	58,465
Inventarios	8	928,789	913,860
Activos por impuestos corrientes	9	45,833	30,615
Total activos corrientes		<u>1,122,250</u>	<u>1,013,214</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, instalaciones y equipos	10	204,991	144,393
Otros activos		7,285	-
Total activos no corrientes		<u>212,276</u>	<u>144,393</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1,334,526</u>	<u>1,157,607</u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.



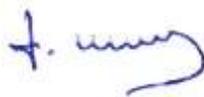

---

Ing. Ingrid Beatriz Mera Chávez  
Gerente General

**ELECTROBRIONES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

PASIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2014	2013
		(U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	11	230,397	106,978
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	188,990	242,923
Pasivo por Impuesto Corriente	13	47,415	14,974
Cuentas por pagar partes relacionadas		65,619	17,169
Obligaciones acumuladas	14	31,009	18,811
Total pasivos corrientes		<u>563,430</u>	<u>400,855</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos no corrientes	18	199,484	227,113
Total pasivos no corrientes		<u>199,484</u>	<u>227,113</u>
Total pasivos		762,914	627,968
PATRIMONIO:			
Capital social	15	800	800
Aporte futura capitalización		455,710	455,710
Reservas		4,579	4,579
Resultados acumulados		110,523	68,549
Total patrimonio		<u>571,612</u>	<u>529,638</u>
TOTAL		<u>1,334,526</u>	<u>1,157,606</u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.




---

CPA. José Leonidas Intriago Sánchez  
 Contador

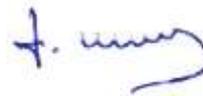
**ELECTROBRIONES S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	Nota	Acumulado entre 1° de Enero y 31 de Diciembre	
		2014	2013
(U.S. dólares)			
Ventas netas		1,901,026	1,962,057
Costo de productos vendidos	8	<u>(1,382,985)</u>	<u>(1,477,785)</u>
Utilidad bruta		518,041	484,272
Gastos de administración		(224,839)	(211,116)
Gastos de ventas		(25,993)	(9,026)
Mantenimiento y reparaciones		(35,494)	(73,844)
Depreciación		(18,733)	(22,561)
Arriendos		(42,000)	(36,840)
Costos financieros		(23,746)	(31,620)
Impuestos y contribuciones		(6,990)	(4,820)
Gastos de distribución y publicidad		(4,320)	(4,728)
Otros egresos		<u>(82,980)</u>	<u>(49,835)</u>
		<u>(465,095)</u>	<u>(444,390)</u>
Otros ingresos		11,103	1,639
UTILIDAD antes de participación trabajadores y impuesto a la renta		64,049	41,521
Participación de trabajadores		(9,607)	(6,228)
Impuesto a la renta	16	<u>(12,469)</u>	<u>(7,954)</u>
Resultado integral al final del período		<u><u>41,973</u></u>	<u><u>27,339</u></u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.



Ing. Ingrid Beatriz Mera Chávez  
Gerente General

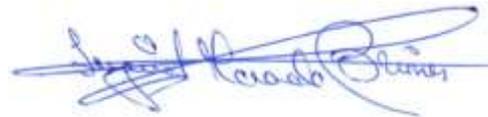


CPA. José Leonidas Intriago Sánchez  
Contador

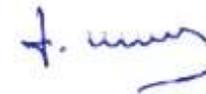
**ELECTROBRIONES S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
			<u>Legal</u> <u>(U.S. dólares)</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	455,710	4,579	68,550	529,639
Utilidad neta del ejercicio				41,972	41,972
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	455,710	4,579	110,522	571,611

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.



Ing. Ingrid Beatriz Mera Chávez  
Gerente General



CPA. José Leonidas Intriago Sánchez  
Contador

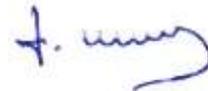
**ELECTROBRIONES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1,854,232	1,924,825
Pagado a proveedores y empleados	(1,836,908)	(1,477,785)
Impuestos pagados	(6,990)	(4,820)
Otros ingresos (egresos), neto	-	(411,426)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>10,334</u>	<u>30,794</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedad, neto	<u>(90,863)</u>	<u>(149,397)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(90,863)</u>	<u>(149,397)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Otras entradas de efectivo	<u>81,570</u>	<u>127,588</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>81,570</u>	<u>127,588</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Aumento (disminución) neta durante el año	1,041	8,985
Comienzo del año	<u>10,274</u>	<u>1,289</u>
<b>FIN DE AÑO</b>	<u><u>11,315</u></u>	<u><u>10,274</u></u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.



Ing. Ingrid Beatriz Mera Chávez  
Gerente General



CPA. José Leonidas Intriago Sánchez  
Contador

**ELECTROBRIONES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en 05 de agosto del 2009 en la ciudad de Manta con el nombre de ELECTROBRIONES S.A. El 31 de agosto del 2009 fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Manta. Su principal actividad es la comercialización de materiales, maquinarias, materiales eléctricos y el mantenimiento y reparación de sistemas de energía eléctrica.

RUC: 1391766319001 ante el Servicio de Rentas Internas, ante la Superintendencia de Compañías su expediente es el N° 205153.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida

Los estados financieros de ELECTROBRIONES S.A. al 31 de diciembre del 2014, fueron presentados por la Administración de la Compañía, con fecha 28 de abril del 2014.

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

**2.2 Bases de preparación y Moneda funcional de presentación**

Los estados financieros de ELECTROBRIONES S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, los estados de resultado integral, de evolución en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**2.2.1 Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**2.2.2 Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado

tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

## **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros de libre disponibilidad, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Si hubiere sobregiros estos son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.4 Activos y pasivos financieros**

### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pavo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

ii. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### **2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

#### **Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### **Medición posterior**

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

a. Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

ii. Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

a. Proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

b. Otras cuentas por pagar:

Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de

efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

### **2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

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.

### **2.6 Inventarios**

Los inventarios son registrados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### **2.7 Propiedades, instalaciones y equipos**

#### **2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, instalaciones y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

#### **2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, instalaciones y 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.

#### **2.7.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

El costo de propiedades, instalaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, instalaciones y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones comerciales	20
Equipos de oficina / Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados son dados de baja acordes a políticas corporativas.

#### **2.7.4 Retiro o venta de propiedades, instalaciones y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, instalaciones y equipos 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 las utilidades retenidas.

#### **2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocida la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

#### **2.9 Obligaciones bancarias**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, net de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de la obligación usando el método del interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente por la porción corriente de la deuda a largo plazo y el saldo de la misma por un pasivo a largo plazo, por el derecho de diferir el pago de la deuda por lo menos a doce meses después de la fecha al final del periodo del estado de situación.

### **2.9.1 Costos por préstamos**

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

### **2.10 Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el 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 Pasivos comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para las compras de bienes y servicios no es mayor a noventa días plazo.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha al final del período del estado de situación financiera, se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

### **2.12 Impuestos a las ganancias**

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

### **2.12.1 Impuesto corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

### **2.12.2 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El un activo por impuesto diferido se reconoce, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## **2.13 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

## **2.14 Beneficios a empleados**

### **2.14.1 Vacaciones**

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

#### **2.14.2 Décimos tercer y cuarto sueldos:**

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **2.14.3 Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en sus utilidades del año. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

#### **2.16 Costos y Gastos**

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.

#### **2.17 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 la cuenta de resultados.

#### **2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<b>Norma</b>	<b>Título</b>	<b>Aplicación partir a</b>
NIC 32	Enmienda, "Instrumentos Financieros: Presentación"	Enero 1, 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, "Consolidación de entidades de inversión"	Enero 1, 2014
NIC 36	Enmienda "Deterioro de los activos"	Enero 1, 2014
NIC 39	Enmienda "Reconocimiento y medición: renovación de derivados"	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
IFRIC 21	Gravámenes – Interpretación de la NIC 37	Enero 1, 2015

### **3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Respecto a las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del período, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

#### **4.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de índice de precios, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés y riesgo cambiario. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía:

#### Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de afectivo.

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. La apertura de los mercados financieros en el mundo genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han impactado de manera significativa al Ecuador, primero debido a que el precio del petróleo ha ido en alza, generando mayores ingresos al estado ecuatoriano, así mismo las recaudaciones impositivas han tenido cifras bastante importantes, esta situación ha generado liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas las instituciones financieras tanto de primer como de segundo piso.

Todo esto blindado a que se conoce que en mercados emergentes donde las crisis financieras mundiales no llegan a golpear de manera directa, el sector de consumo masivo específicamente alimentos son los últimos en ser afectados.

### Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política del Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos, adicionalmente se encuentra la exposición a los precios de la competencia con productos provenientes principalmente del Asia a valores menores a los de otros mercados internacionales. Esta circunstancia es medida constantemente por el Gerente General de la Compañía, a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es razonable puesto que no se prevén cambios en las políticas gubernamentales

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en una institución financiera con la siguiente calificación:

<b><u>Entidad financiera</u></b>	<b><u>Calificación (1)</u></b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

### Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2014 y 2013 concentraron su apalancamiento netamente con proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de prestación de servicios que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por la persona asignada adecuadamente (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
<u>Activos financieros medidos al costo histórico</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	11,315	10,274
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar clientes	136,313	58,465
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizable</u>		
Proveedores	242,544	242,923

## 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable, dado la naturaleza de los mismos.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de caja y equivalente de caja es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Bancos	198	-
Efectivo	11,117	10,274
Total	<u>11,315</u>	<u>10,274</u>

## 7. 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,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	48,485	40,671
(-) Provisión cuentas incobrables	(439)	-
Subtotal	<u>48,046</u>	<u>40,671</u>
Partes relacionadas	73,447	512
Otras cuentas por cobrar	14,820	17,282
Total	<u>136,313</u>	<u>58,465</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar por vencer.

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Clientes:		
Por vencer:	136,313	40,671
Total	<u>136,313</u>	<u>40,671</u>

Nota.-La empresa tiene como politica vender hasta un plazo de hasta 30 días

## 8. INVENTARIO

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Artículos comerciales:		
Inventarios en bodegas y almacenes	928,749	913,860
	<u>928,749</u>	<u>913,860</u>

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Costo de venta inventarios:		
Saldo inicial	913,860	887,826
Compras locales	1,379,835	1,474,367
Saldo final	(928,749)	(913,860)
Otros Costos	18,039	29,453
Costo de venta	<u>1,382,985</u>	<u>1,477,785</u>

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Un resumen de activos por impuesto corriente es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Anticipo impuesto a la renta	4,045	7,097
Retenciones en FIR	24,552	16,530
Retenciones en el IVA	17,235	6,988
Saldo final	<u>45,833</u>	<u>30,615</u>

## 10. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, instalaciones y equipos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Propiedad, planta y equipo		
Costo	260,622	169,761
Depreciación Acumulada	<u>(55,632)</u>	<u>(25,368)</u>
Subtotal	204,990	144,393
Obras en curso	-	-
Valor Razonable	-	-
Total	<u>204,990</u>	<u>144,393</u>

Un resumen del costo de adquisición neto de depreciación acumulada:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Clasificación		
Instalaciones y equipos	32,325	31,478
Muebles y enseres	16,058	12,758
Vehículo	130,993	119,084
Equipos de computación	6,440	6,440
Terreno	<u>74,806</u>	<u>-</u>
Total	<u>260,622</u>	<u>169,761</u>

Los movimientos del costo histórico de propiedades, instalaciones y equipo fueron como sigue:

	<b>Terreno</b>	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Maquinaria y Equipos</b>	<b>Equipos de computación</b>	<b>Vehículo y Transporte</b>	<b>Totales</b>
Diciembre 31, 2013	-	12,758	31,478	6,440	119,084	169,761
Adiciones	74,806	3,300	847	-	11,909	90,861
Diciembre 31, 2014	<u>74,806</u>	<u>16,058</u>	<u>32,325</u>	<u>6,440</u>	<u>130,993</u>	<u>260,622</u>

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<b>Diciembre 31,</b>			
	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Valor</b>	<b>Plazo meses</b>	<b>Valor</b>	<b>Plazo meses</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>			
Créditos sobre firmas:				
Banco Pichincha	230,397	12	106,978	
Total	<u>230,397</u>		<u>106,978</u>	

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar proveedores: Corto Plazo		
Locales No Relacionadas	20,669	16,347
Otras Cuentas por pagar	168,321	226,576
	<hr/>	<hr/>

## 13. PASIVOS IMPUESTOS CORRIENTES

Pasivos por impuestos del año corriente

Un resumen de Pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Pasivo impuesto corriente		
Impuesto a la Renta Cuasado	12,469	7,954
Obligaciones SRI	34,946	7,020
Total	<hr/> 47,415	<hr/> 14,974

## 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Saldos al	
	final	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
IESS por pagar	2,794	2,746
XIII y XIV sueldos	9,265	4,223
Participación 15% trabajad	9,607	6,228
Beneficios sociales	9,343	5,614
	<hr/> 31,009	<hr/> 18,811

## 15. PATRIMONIO

**17.1 Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

**17.2 Aportes para futura capitalización** – Corresponden a valores recibidos de los accionistas nominales y en efectivo.

**17.3 Reserva legal** – La Codificación de la Ley de Compañías requiere por lo menos el 10% del a utilidad neta (después de participación trabajadores e impuesto a la renta) se apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo aunque puede ser capitalizada en su totalidad.

## 16. IMPUESTO A LA RENTA Y CONCILIACIÓN CONTABLE - TRIBUTARIA

### Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2013: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% (2013: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

### Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 se determinó como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	64,049	41,521
Menos: Participación laboral	(9,607)	(6,228)
Utilidad antes de impuestos	<u>54,442</u>	<u>35,293</u>
Más: Gastos no deducibles	2,237	863
Base imponible total	<u>56,679</u>	<u>36,156</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>12,469</u>	<u>7,954</u>

## 17. 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 (05 de junio del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

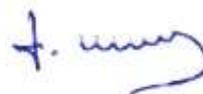
## 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido revisados por la Administración de la Compañía el 06 de abril del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.



---

Ing. Ingrid Beatriz Mera Chávez  
Gerente General



---

CPA. José Leonidas Intriago Sánchez  
Contador

A los Accionistas  
de la Compañía

ELECTROBRIONES S.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Fui contratado para auditar el conjunto completo de estados financieros adjuntos de ELECTROBRIONES S.A., que comprenden el estado de situación financiera al final del periodo al 31 de diciembre 31, 2014, el estado de resultados del periodo, el estado de cambios en el patrimonio del periodo, el estado de flujos de efectivo del periodo y notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa por el año terminado en esa fecha. Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros fueron examinados por otro auditor predecesor y su informe fue emitido el 30 de junio del 2014.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de ELECTROBRIONES S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable y las estimaciones contables de sus estados

financieros son razonables, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base y expresar mi opinión de auditoría.

#### **Fundamentos para expresar una opinión con salvedades**

6. Debido a que fui contratado como auditor de la Compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2014 no observé los inventarios físicos de ese año y debido a la naturaleza de los registros contables la comprobación física de inventarios fue extemporánea a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, de dichos inventarios y del costo de ventas del ejercicio 2014.

#### **Opinión del auditor independiente**

7. En mi opinión, excepto por el párrafos 6 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELECTROBRIONES S.A. al 31 de diciembre del 2014 y los cambios en su patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **Énfasis (sin calificar mi Opinión)**

8. Existen saldos importantes con partes relacionadas que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2014 y 2013, estos saldos deberán incluir en las notas a los estados financieros y deberán ser consistentes con los reportados en los anexos tributarios al 31 de diciembre del 2014.

Guayaquil, 25 de junio del 2015



Fernando X. RIZZO  
Licencia Profesional N° 33.954  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías: SC-RNAE N° 569