

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 DE IMACO CIA. LTDA.

1. INFORMACIÓN GENERAL.

IMACO IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA., se constituyo el 11 de febrero de 1977 en Machala – Ecuador e inscrita el 11 de mayo de 1977 en el Registro Mercantil del Cantón Machala. Su actividad principal es la importación y comercialización de materiales para la industria de la construcción. Mantiene una oficina de comercialización y Planta Industrial en la ciudad de Guayaquil.

2. **Aprobación de los Estados Financieros.** Los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre de cada año, son emitidos con la autorización de la Gerencia General y posteriormente son puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para aprobación definitiva.
- 2.1 **Declaración de Cumplimiento.** Los Estados financieros son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, EMITIDAS POR EL Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador, desde el año 2009.
- 2.2 **Moneda Local.** A partir del 10 de enero del 2000, el Dólar de los Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la Republica del Ecuador y moneda funcional para la presentación de los estados financieros de la Compañía.
- 2.3 **Bases de Medición.** Los estados financieros son preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizados en base a métodos actuariales, y las propiedades que se presentan a su costo revalorizado. En caso del costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicio, los activos se

2.4 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.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independiente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 sobre inventarios o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la Administración de IMACO CIA. LTDA.

2.4. Políticas contables significativas – las políticas contables descritas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en este informe, las cuales son:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

	2014	2013
110101 CAJA GENERAL	15.631.94	85.18
110102 CAJA CHICA	550.00	550.00
110103 Fondo Rotativo Ing. Oswaldo Espinoza	0.00	10.000.00
10202 BANCO DEL PACIFICO	12.927.57	39.924.80
110203 BANCO DEL AUSTRO	154.696.96	44.139.49
110204 BANCO DE MACHALA	114494.75	66.847.18
110205 BANCO INTERNACIONAL	<u>230.250.59</u>	<u>44.427.43</u>
TOTAL.-	512.369.87	205.974.08

Efectivo y Bancos - 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 en importes determinados de efectivo, por lo que están 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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Activos y Pasivos financieros

Clasificación:

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “Cuentas

por Cobrar”, los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “Pasivos financieros a valor razonables” 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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “obligaciones financieras y “Cuentas y Documentos por pagar” cuyas características se explican seguidamente:

- a) **Cuentas por cobrar:** representadas en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a clientes y otros documentos y cuentas por cobrar: son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

CLIENTES POR COBRAR:

	2014	2013
12030001 Clientes varios	0.00	5.000.00
12030028 Esmaco S.A.	1.786.51	0.00
12030078 Bustos Castillo Marcos	79.50	0.00
12030190 María Alicia Bermeo	505.40	0.00
12030245 Fivar Figuradora de Varillas	3.289.88	0.00
12030315 Eduardo Toro León	<u>838.82</u>	<u>0.00</u>
TOTAL.	6.500.11	5.000.00

b) **Pasivos financieros** : Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores

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

Cuentas por pagar a proveedores locales:

	2014	2013
21010001 Cuentas por pagar proveedores	0.00	7.131.03
21010002 Novacero	119.812.04	2.437.90
21010004 Hidrosa	2.428.06	40.880.18
21010009 Ipac S:A:	348.357.48	16.129.34
21010010 Aceria del Ecuador Adela	37.910.55	9.709.91
21010011 Acerias Nacionales del Ecuador	377.253.07	0.00
21010012 Kubiec	10.488.86	29.512.53
21010015 Talme S.A.	49.900.05	35.331.96
21010016 Induce del Ecuador	13.076.66	9.946.03
21010019 Ferreteria Vásquez	601.78	0.00
21010020 G4s	0.00	79.20
21010023 Comm&net S.A.	0.01	0.00
21010024 Servicentro 19	64.18	207.36
21010025 Indura Ecuador S.A	52.30	77.74
21010028 A.Enrique Jaramillo	0.00	203.20
21010030 Contecon Guayaquil S.A.	-1.320.21	6.781.84
21010032 Saximan S.A.	0.0	213.36
21010047 Mavesa	0.0	40.68
21010048 Starmotors S.A.	0.01	0.00

21010052	Espinoza Oswaldo	0.00	16.928.00
21010061	Ecuavia S.A.	0.00	179.33
21010063	E. Torres	0.00	1.326.62
21010082	Servicorp	155.78	0.00
21010106	S.A. Importadora Andina S.A.I.A.	0.0	2.149.17
21010132	Tecnova S.A.	0.00	218.22
21010172	Emilia Ibañez	0.00	17.26
21010138	Alm. Juan El Juri Cia.Ltda.	185.15	0.00
21010234	Teledres S.A.	229.02	0.00
21010239	Tecnoaplica	0.00	27.631.14
21010247	Conduit del Ecuador S.A.	28.069.65	15.550.08
21010285	Herraquin S.A.	0.00	27.426.04
21010300	TORRES Y torres	0.00	281.40
21010337	Cogralet S.A.	20.520.00	20.520.00
21010463	Ochoa Veintimilla Lorenzo	722.35	509.32
21010487	Muñoz Alexandra	0.00	27.43
21010495	Vélez Cedeño Milton A.	0.0	72.78
21010566	Continental Hotel S.A.	0.00	130.21
21010567	Hoteles del Sur S.A.	0.00	173.92
21010571	Proconstruccion C.Ltda.	0.00	14.339.33
21010572	Seatec s.a.	0.00	21.038.94
21010573	Comercial Mora C.Ltda.	0.00	27.630.60
21010574	Construye Construyecil C. LTda.	0.0	27.298.70
21010575	Serresa S.A.	0.00	13.488.77
21010576	Jemitu S.A.	0.00	25.393.01
21010577	Multigrass S.A.	0.00	19.900.29
21010578	sraniticorp S.A.	0.00	8.935.68
21010579	Oricorp S.,A.	0.00	27.827.80

21010580	Noriega & Compañía S.A.	0.00	27.442.04
21010581	Impromafesa S.A.	0.00	28.527.58
21010582	commur s.a.	0.00	1.899.70
21010583	Barros Figueroa S.A.	0.00	1.790.89
21010584	Ferreteria Carluc CIA, LTDA.	0.00	1.863.82
21010585	Almacen Allauca C. LTDA.	0.00	1.879.93
21010586	Dismelec S.A.	0.00	1.868.76
21010600	Ferro Torre S.A.	12.884.38	0.00
21010605	Ace Seguros S.A.	659.02	0.00
21010653	Constructora Alecons S.A.	88.114.86	<u>0.00</u>
TOTAL.-		1.110.165.05	522.949.02

	2014	2013
Préstamos por Pagar : Sr. Oswaldo Espinoza Sarmiento	850.000.00	600.000.00

Reconocimiento y medición inicial y posterior.

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 compromete a comprar o vender 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, excepto cuando el instrumento es clasificado en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, en cuyo caso se miden inicialmente a valor razonable.

Medición Posterior de un activo financiero.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado menos la provisión para cuentas incobrables y el reconocimiento de pérdidas en su valor. Las siguientes categorías de activos financieros: a) Cuentas y documentos por cobrar a clientes originados por la empresa en su operación de venta en todos sus locales y no mantenidos para ser negociados ; b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento; y c) todos los activos financieros que no tengan precio cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser valuado de modo confiable. Los que no tienen un vencimiento fijo se valúan al costo.

La Compañía mantiene una política de plazo de pago para sus clientes, el cual si se espera cobrar en un año o menor se clasifica como activo corriente, de lo contrario se clasifica como activo no corriente.

Medición posterior de un pasivo financiero

Después del reconocimiento inicial , los pasivos financieros se miden a su costo amortizado y comprende las siguiente categorías: a) Cuentas y documentos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes, b) Obligaciones con instituciones financieras, se contratan a las tasas de interés vigentes en el mercado. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en su rubro de gastos financieros.

- a) Cuentas y documentos por cobrar clientes: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la mercadería, en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes estas cuentas se liquidan a corto plazo y se registran a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- b) Otros documentos y cuentas por cobrar: Representadas principalmente por impuestos por recuperar y anticipos otorgados al personal y proveedores que se liquidan en corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Anticipos:	2014	2013
160402 Importaciones en Transito	381.618.26	0.00
160501 Anticipos a utilidades empleados de Machala	28.100.00	19.905.00
160502 Anticipos a utilidades empleados de Guayaquil	<u>33.300.00</u>	<u>28.260.00</u>
Total	61.400.00	48.165.00
Impuestos por recuperar:	2014	2013
170301 Anticipo Impuesto a la renta	34.810.76	30.566.92
1705006 Impuesto a la salida de divisas	205.243.61	151.234.55
1705009 Impuesto a la renta 1 %	50.217.36	83.039.90
1705010 Impuesto a la renta 2%	1.096.10	1.096.10
1705011 Impuesto Renta 1% año 2014	108.575.06	0.00
1705012 Impuesto Renta 2% año 2014	<u>979.22</u>	<u>0.00</u>
TOTAL	400.922.10	265.937.47

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría.

- a) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridas al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro Otros gastos – financieros.

- b) **Documentos y cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario presentan como pasivos no corrientes.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

PROVEEDORES DEL EXTERIOR

CODIGO	FACTURA	2014	2013
21100047	Factura 990722-5073 vigas		1.050.64
21100165	Factura 30295 Antideslizante		291.88
21100166	Factura 30296 Antideslizante		803.05
21100231	Factura 32048 Bobinas	706.237.42	706.237.42
21100232	Factura f08120539 Angulos		28.215.79
21100234	Factura eco60512LISA0098STEVEN -PL ALUMINIO		23.676.28
21100235	Factura 32274 Bobinas		26.385.19
21100236	Factura F08120688 Plancha caliente		37.632.79
21100237	Factura 130/12-13 Ejes de acero		34.275.07
21100238	Factura 5088732 Plancha caliente		30.028.54
21100239	factura 90316012 bobinas	436.169.76	469.269.76
21100240	factura 32258 pl. caliente	322.666.83	352.666.83
21100241	Factura 32320 Vigas	0.00	28.819.95
21100242	Importaciones en Transito	0.00	300.004.99
21100243	Importaciones en Transito	0.00	173.209.30
21100244	Importaciones en transito	506.595.51	536.595.51
21100245	Importaciones en transito	328.902.15	328.902.15
21100246	Importaciones en transito	0.00	224.178.01
21100247	Importaciones en transito	0.00	9.587.87
21100248	Factura f081207 Plancha naval	0.00	38.808.51
21100249	Factura 2145022 Plancha	0.00	37.157.20
21100250	Factura 32375 Vigas de acero	0.00	26.435.89
21100251	Factura 32435 plancha fría	0.00	24.353.70
21100252	Factura F08120760 Vigas	0.00	29.962.04
21100253	Factura 32434 Plancha naval	0.00	29.504.59
21100254	Factura 32389 BOBINAS	0.00	54.505.70
21100255	Factura 2157285 plancha galvanizada	0.00	27.046.47
21100256	Factura F08120803 Plancha Fria	0.00	19.904.33
21100257	Factura F03122166 Plancha de zinc	0.00	146.04
21100258	Factura 6622E-03 Bobinas	0.00	27.250.64
21100259	FACTURA F08120802 plancha caliente	361.669.97	397.069.97

21100260	Factura F08120804 Planchas	0.00	261.111.89
21100261	Factura f03130117 Bobinas y Planchas	0.00	18.636.24
21100262	Factura LUNG-121112-1 Planchas	0.00	34.194.13
21100263	Factura YA-EC102312DAVID-003DAVID	0.00	74.77
21100264	Factura 121214 Angulos	0.00	343.92
21100265	Factura 5096609 Platinas	0.00	317.00
21100266	Factura YA-EC112912DAVID005DAVID-	0.00	122.80
21100267	Factura LUNG-130103-2 Acero	0.00	37.59
21100268	Factura F03130520 Plancha de zinc	0.00	246.10
21100269	Factura IN0001516 Plancha de zinc	0.00	191.59
21100270	Factura IN0001479 Bobina	0.00	38.04
21100271	Factura iN0001480 Plancha	0.00	201.56
21100272	Factura F03130519 Plancha de zinc	0.00	234.43
21100273	Factura 32861 Bobinas	0.00	991.99
21100274	Factura 9095093 Plancha caliente	0.00	41.47
21100275	Factura 13819 Vigas upn ipe	0.00	181.39
21100276	Factura 13964 Vigas HB	0.00	39.50
21100277	Factura 2278554 Plancha caliente	0.00	522.10
21100278	Factura 13895 Vigas	0.00	180.80
21100279	Factura 33061 Bobinas	0.00	29.11
21100282	Factura 33052 Plancha caliente	0.00	574.81
21100283	Factura 329.89 Plancha galvanizada	0.00	352.62
21100284	Factura 33007 Plancha de zinc	0.00	123.39
21100285	Factura 5102233 Planchas caliente	0.00	713.93
21100286	Factura F08130512 plancha naval	0.00	2.075.15
21100287	Factura 72/12-14 Ejes	0.00	400.32
21100288	Factura F08130515 Bobinas	0.00	2.837.21
21100289	Factura F0313574 Plancha	0.00	3.554.26

21100290	Factura 203303C Plancha	0.00	3.878.34
21100292	Factura 33419 Plancha caliente	0.00	1.316.83
21100294	Factura F03131883 Aluzinc	0.00	1.015.60
21100295	Factura KRD/CI-12/IMAGUA 13-477 C-2	0.00	1.234.70
21100296	Factura F0313200. Plancha fría	0.00	1.819.80
21100298	Fact F 03132129 Plancha fría	0.00	363.13
21100299	factura F03132206 Vigas	0.00	1.661.34
21100300	Factura F03132204 Angulos	0.00	1.941.50
21100301	Factura 15172 Vigas UPN y Angulos	0.00	2.149.19
21100302	Factura F08130739 Planchones	0.00	5.391.41
21100303	Factura 33732 Plancha Naval	0.00	101.49
21100304	Factura 33739 Bobinas	0.00	3.344.18
21100305	Factura LUNG-131023-3 Acero	0.00	1.154.42
21100306	Factura 33851 Plancha Naval	0.00	1.122.39
21100307	Fact. KRD/CI-12/IMAGUA 13-477 C3	34.084.47	0.00
21100308	Factura F8140086 Plancha caliente	0.00	-226.250.31
21100311	Fact.14-1701-0086 Bobinas	432.225.38	0.00
21100312	Fact. YI-1216 Maquinarias	365.235.07	0.00
21100313	Fact. F03140659 Platinas y ángulos	201.920.62	0.00
21100321	Fact. 34358 Bobinas	410.685.85	0.00
21100326	Fact. F03141003 Aluzinc	109.855.68	0.00
21100329	Fact. F03141115 Bobinas de Aluzinc	98.130.11	0.00
21100330	Fact. 14/1004/0197 Bobina	426.153.11	0.00
21100331	Fact. F003-140081 Bobina	38.216.03	0.00
21100335	Fact. F003-140070 Plancha Zinc	91.050.44	0.00
21100336	Fact. F003-140071 Bobinas	100.731.05	0.00
21100344	F00814265 Plancha Caliente	333.243.11	0.00
21100345	F008140266 Plancha Naval	185400.50	0.00
21100350	YS07 03/2014 Maquinaria	<u>124.038.01</u>	<u>0.00</u>
Total		5.613.211.07	4.152.588.22

Préstamos del Exterior

La Empresa GLOBAL STEEL HOLDING INC. De los Estados Unidos de América, los mismos que están registrados en el Banco Central.

No. De Registro En el BCE	Fecha de Registro en el BCE	Monto	F..E.	F. V.	Tasa Interés	Plazo días
6430549	22-08-2013	50.000	21-08-2013	01-04-2018	8%	1684
6430567	27-08-2013	450.000	27-08-2013	01-04-2018	8%	1678
6430606	16-09-2013	900.000	12-09-2013	01-04-2018	8%	1662
6430716	07-11-2013	900.000	06-11-2013	01-04-2018	8%	1607
6430716	01-12-2013	700.000	13-12-2013	01-04-2018	8%	1570

Total .-		3.000.000				

Deterioro de activos financieros.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando exista 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 cuentas por cobrar. La morosidad mayor a 180 días, 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 por cobrar se ha deteriorado.

2.5. Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, para la determinación del costo de ventas la compañía utiliza el método periódico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en transito se presentan al costo de las facturas del proveedor en el exterior más el impuesto a la salida de divisas (ISD) y otros cargos relacionados con la importación. En el caso del ISD para materia prima importada para el proceso industrial la compañía Hace uso del IVA como crédito tributario.

Inventario :

	2014	2013
130101 Inventario final de mercadería	7.850.489.38	7.223.146.00

2.6 Propiedades, planta y equipo:

Las propiedades, plantas y equipos, son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdida por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

Propiedad Planta y Equipo.

	2014	2013
140501 Naves industriales	967.590.60	861.429.15
140101 Vehículos varios	946.969.92	913.041.35
140201 Maquinarias y equipos varios	35.917.83	31.047.21
140202 Maquinaria cortadora en flex	159.037.11	159.037.11
140203 Máquina conformadora de perf,	201.854.10	201.854.10
140204 Equipo comunicación alarma	16.230.00	13.914.00
140205 Máquina cortadora de planchas	192.477.72	192.477.72
140206 Puente grúa y accesorios	145.089.29	145.089.29
140207 Bomba de agua de inmersión	2.041.78	2.041.78
140208 Importa.Maquinaria Fact. Y50703-2014	139.390.92	0.00
140209 importacion de Repuestos de Maquinaria	2.184.00	0.00
140301 Equipo de computación	24.169.52	20.848.10
140401 Muebles y Enseres varios	9.174.51	9.174.51
Total	2.842.137.30	1.751.440.55

Depreciaciones de Propiedad, planta y equipo.

	2014	2013
140901 Depreciación acumulada de vehículos	-466.629.41	-396.738.31

140902 Depreciación acumulada de maq.y equipos	-375.582.23	-299.970.97
140903 Depreciación acumulada de equi.computac.	-18.090.09	-16.467.02
140904 Depreciación acumulada de Muebles y enseres	-7.296.35	-6.164.57
140905 Depreciación acumulada de equi. Comunicación	-1.752.19	-1.644.28
140908 Depreciación acumulada de Bienes <u>inmueble</u>	-116.292.93	
TOTAL.-	-985.643.20	-798.513.77

Tasa de depreciación anual de los activos fijos:

Vehículos	10%	10 años
Maquinarias y equipos	10%	10 años
Equipos de comunicación	20%	20 años
Equipos de computación	33.33%	3 años
Muebles y enseres	10%	10 años

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

2.8 Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El resultado por impuesto a las ganancias del periodo resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del periodo, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivo los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociadas, en las cuales la Compañía pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo. Por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

En el proceso de adopción a las NIIF, la compañía no aplicó la NIC 12 Impuestos Diferidos, basándose en que la Institución que regula y controla las obligaciones tributarias en el País no ha emitido ninguna Resolución sobre el tratamiento a los Impuestos Diferidos. Esta política se aplicará en la empresa cuando exista regulación por parte del servicio de Rentas Internas.

2.9 Beneficios a los empleados.

Beneficio de corto plazo: Se registran en el rubro de Pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente.

- a) **Participación de trabajadores en las utilidades:** calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Y se carga a los resultados del año en que se devenga con base a la suma por pagar exigible.
- b) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base del devengado, calculando el 4.16% sobre las remuneraciones mensuales.
- c) **Décimo tercer y cuarto sueldo:** se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador. Su provisión es sobre el método del devengado y se registra mensualmente, calculando el 8.33% sobre los ingresos mensuales.
- d) **Fondo de Reserva:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador. Algunos empleados reciben este beneficio de manera mensual otros se les acredita en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).
- e) **Aporte Patronal – Secap – Iece.** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador. Se calcula el 12.15% sobre los valores reportados al IESS cada mes.

Beneficio de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

- f) Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio

2204	Pasivos a largo Plazo	2014	2013
220401	Jubilación Patronal	24.102.00	17.914.00
220402	Desahucio	<u>5.212.00</u>	<u>2.835.26</u>
	Total	29.314.00	20.749.26

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido

descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones incrementos, futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto **2.9** la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicio recibidos.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de las mercaderías en el curso normal de las operaciones, los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas, descuentos y devoluciones.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de su mercadería al cliente y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la prestación de esos servicios y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la

información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de los saldos por cobrar antiguos mayores a 180 días y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades, plantas y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso

planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver nota 2.6.

c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.).

Administración de Riesgos – Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

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.

El riesgo de crédito que enfrenta **IMACO CIA.LTDA.**, originado por las cuentas por cobrar comerciales y con sus relacionadas; la recuperación de esta cartera se realiza permanentemente. A la fecha de los estados financieros, no existen otras cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de mercado – El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

IMACO CIA. LTDA., no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de su precio en el mercado y a las fluctuaciones en 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.

La gerencia general de la Compañía hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de IMACO CIA. LTDA., con la finalidad de determinar su cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Gestión de Capital – El objetivo principal de la gestión de capital de IMACO CIA.LTDA., es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas.

SOCIOS	PARTICIPACIONES	VALOR	SALDO
ESPINOZA ORELLANA GIOCONDA ESTHER	480	100.00	48.000.00
ESPINOZA ORELLANA OSWALDO RENE	480	100.00	48.000.00
ORELLANA MOSCOSO GIOCONDA SOFIA	1040	100.00	104.000.00
TOTAL.-	2000	100.00	200.000.00

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

	2014	2013
310101 CAPITAL	200.000.00	200.000.00
320101 RESERVA LEGAL	10.000.00	10.000.00
330101 UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	784.769.20	540.897.13
330102 RESULTADOS ACUMULAD APLICAC.NIIF	27.147.52	27.147.52
330301 UTILIDAD DEL EJERCICIO	300.418.91	239.148.06
TOTAL	1.322335.63	1.017.192.71

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación del presente informe, 28 de abril del 2015, según la administración de la compañía, no se han presentado eventos internos y externos que afecten de manera significativa la lectura de los estados financieros de IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION IMACO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 DE IMACO CIA. LTDA.

4. INFORMACIÓN GENERAL.

IMACO IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA., se constituyo el 11 de febrero de 1977 en Machala – Ecuador e inscrita el 11 de mayo de 1977 en el Registro Mercantil del Cantón Machala. Su actividad principal es la importación y comercialización de materiales para la industria de la construcción. Mantiene una oficina de comercialización y Planta Industrial en la ciudad de Guayaquil.

5. **Aprobación de los Estados Financieros.** Los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre de cada año, son emitidos con la autorización de la Gerencia General y posteriormente son puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para aprobación definitiva.
- 5.1 **Declaración de Cumplimiento.** Los Estados financieros son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, EMITIDAS POR EL Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador, desde el año 2009.
- 5.2 **Moneda Local.** A partir del 10 de enero del 2000, el Dólar de los Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la Republica del Ecuador y moneda funcional para la presentación de los estados financieros de la Compañía.
- 5.3 **Bases de Medición.** Los estados financieros son preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizados en base a métodos actuariales, y las propiedades que se presentan a su costo revalorizado. En caso del costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicio, los activos se

- 5.4 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.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independiente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 sobre inventarios o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la Administración de IMACO CIA. LTDA.

2.4. Políticas contables significativas – las políticas contables descritas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en este informe, las cuales son:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

	2014	2013
110101 CAJA GENERAL	15.631.94	85.18
110102 CAJA CHICA	550.00	550.00
110103 Fondo Rotativo Ing. Oswaldo Espinoza	0.00	10.000.00
10202 BANCO DEL PACIFICO	12.927.57	39.924.80
110203 BANCO DEL AUSTRO	154.696.96	44.139.49
110204 BANCO DE MACHALA	114494.75	66.847.18
110205 BANCO INTERNACIONAL	<u>230.250.59</u>	<u>44.427.43</u>
TOTAL.-	512.369.87	205.974.08

Efectivo y Bancos - 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 en importes determinados de efectivo, por lo que están 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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Activos y Pasivos financieros

Clasificación:

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “Cuentas

por Cobrar”, los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “Pasivos financieros a valor razonables” 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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “obligaciones financieras y “Cuentas y Documentos por pagar” cuyas características se explican seguidamente:

- c) **Cuentas por cobrar:** representadas en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a clientes y otros documentos y cuentas por cobrar: son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

CLIENTES POR COBRAR:

	2014	2013
12030001 Clientes varios	0.00	5.000.00
12030028 Esmaco S.A.	1.786.51	0.00
12030078 Bustos Castillo Marcos	79.50	0.00
12030190 María Alicia Bermeo	505.40	0.00
12030245 Fivar Figuradora de Varillas	3.289.88	0.00
12030315 Eduardo Toro León	<u>838.82</u>	<u>0.00</u>
TOTAL.	6.500.11	5.000.00

d) **Pasivos financieros** : Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores

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

Cuentas por pagar a proveedores locales:

	2014	2013
21010001 Cuentas por pagar proveedores	0.00	7.131.03
21010002 Novacero	119.812.04	2.437.90
21010004 Hidrosa	2.428.06	40.880.18
21010009 Ipac S.A:	348.357.48	16.129.34
21010010 Aceria del Ecuador Adela	37.910.55	9.709.91
21010011 Acerias Nacionales del Ecuador	377.253.07	0.00
21010012 Kubiec	10.488.86	29.512.53
21010015 Talme S.A.	49.900.05	35.331.96
21010016 Induce del Ecuador	13.076.66	9.946.03
21010019 Ferreteria Vásquez	601.78	0.00
21010020 G4s	0.00	79.20
21010023 Comm&net S.A.	0.01	0.00
21010024 Servicentro 19	64.18	207.36
21010025 Indura Ecuador S.A	52.30	77.74
21010028 A.Enrique Jaramillo	0.00	203.20
21010030 Contecon Guayaquil S.A.	-1.320.21	6.781.84
21010032 Saximan S.A.	0.0	213.36
21010047 Mavesa	0.0	40.68
21010048 Starmotors S.A.	0.01	0.00

21010052	Espinoza Oswaldo	0.00	16.928.00
21010061	Ecuavia S.A.	0.00	179.33
21010063	E. Torres	0.00	1.326.62
21010082	Servicorp	155.78	0.00
21010106	S.A. Importadora Andina S.A.I.A.	0.0	2.149.17
21010132	Tecnova S.A.	0.00	218.22
21010172	Emilia Ibañez	0.00	17.26
21010138	Alm. Juan El Juri Cia.Ltda.	185.15	0.00
21010234	Teledres S.A.	229.02	0.00
21010239	Tecnoaplica	0.00	27.631.14
21010247	Conduit del Ecuador S.A.	28.069.65	15.550.08
21010285	Herraquin S.A.	0.00	27.426.04
21010300	TORRES Y torres	0.00	281.40
21010337	Cogralet S.A.	20.520.00	20.520.00
21010463	Ochoa Veintimilla Lorenzo	722.35	509.32
21010487	Muñoz Alexandra	0.00	27.43
21010495	Vélez Cedeño Milton A.	0.0	72.78
21010566	Continental Hotel S.A.	0.00	130.21
21010567	Hoteles del Sur S.A.	0.00	173.92
21010571	Proconstruccion C.Ltda.	0.00	14.339.33
21010572	Seatec s.a.	0.00	21.038.94
21010573	Comercial Mora C.Ltda.	0.00	27.630.60
21010574	Construye Construyecil C. LTda.	0.0	27.298.70
21010575	Serresa S.A.	0.00	13.488.77
21010576	Jemitu S.A.	0.00	25.393.01
21010577	Multigrass S.A.	0.00	19.900.29
21010578	sraniticorp S.A.	0.00	8.935.68
21010579	Oricorp S.,A.	0.00	27.827.80

21010580	Noriega & Compañía S.A.	0.00	27.442.04
21010581	Impromafesa S.A.	0.00	28.527.58
21010582	commur s.a.	0.00	1.899.70
21010583	Barros Figueroa S.A.	0.00	1.790.89
21010584	Ferreteria Carluc CIA, LTDA.	0.00	1.863.82
21010585	Almacen Allauca C. LTDA.	0.00	1.879.93
21010586	Dismelec S.A.	0.00	1.868.76
21010600	Ferro Torre S.A.	12.884.38	0.00
21010605	Ace Seguros S.A.	659.02	0.00
21010653	Constructora Alecons S.A.	88.114.86	<u>0.00</u>
TOTAL.-		1.110.165.05	522.949.02

	2014	2013
Préstamos por Pagar : Sr. Oswaldo Espinoza Sarmiento	850.000.00	600.000.00

Reconocimiento y medición inicial y posterior.

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 compromete a comprar o vender 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, excepto cuando el instrumento es clasificado en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, en cuyo caso se miden inicialmente a valor razonable.

Medición Posterior de un activo financiero.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado menos la provisión para cuentas incobrables y el reconocimiento de pérdidas en su valor. Las siguientes categorías de activos financieros: a) Cuentas y documentos por cobrar a clientes originados por la empresa en su operación de venta en todos sus locales y no mantenidos para ser negociados ; b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento; y c) todos los activos financieros que no tengan precio cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser valuado de modo confiable. Los que no tienen un vencimiento fijo se valúan al costo.

La Compañía mantiene una política de plazo de pago para sus clientes, el cual si se espera cobrar en un año o menor se clasifica como activo corriente, de lo contrario se clasifica como activo no corriente.

Medición posterior de un pasivo financiero

Después del reconocimiento inicial , los pasivos financieros se miden a su costo amortizado y comprende las siguiente categorías: a) Cuentas y documentos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes, b) Obligaciones con instituciones financieras, se contratan a las tasas de interés vigentes en el mercado. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en su rubro de gastos financieros.

c) Cuentas y documentos por cobrar clientes: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la mercadería, en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes estas cuentas se liquidan a corto plazo y se registran a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

d) Otros documentos y cuentas por cobrar: Representadas principalmente por impuestos por recuperar y anticipos otorgados al personal y proveedores que se liquidan en corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Anticipos:	2014	2013
160402 Importaciones en Transito	381.618.26	0.00
160501 Anticipos a utilidades empleados de Machala	28.100.00	19.905.00
160502 Anticipos a utilidades empleados de Guayaquil	<u>33.300.00</u>	<u>28.260.00</u>
Total	61.400.00	48.165.00

Impuestos por recuperar:	2014	2013
170301 Anticipo Impuesto a la renta	34.810.76	30.566.92
1705006 Impuesto a la salida de divisas	205.243.61	151.234.55
1705009 Impuesto a la renta 1 %	50.217.36	83.039.90
1705010 Impuesto a la renta 2%	1.096.10	1.096.10
1705011 Impuesto Renta 1% año 2014	108.575.06	0.00
1705012 Impuesto Renta 2% año 2014	<u>979.22</u>	<u>0.00</u>
TOTAL	400.922.10	265.937.47

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría.

- c) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridas al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro Otros gastos – financieros.

- d) **Documentos y cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario presentan como pasivos no corrientes.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

PROVEEDORES DEL EXTERIOR

CODIGO	FACTURA	2014	2013
21100047	Factura 990722-5073 vigas		1.050.64
21100165	Factura 30295 Antideslizante		291.88
21100166	Factura 30296 Antideslizante		803.05
21100231	Factura 32048 Bobinas	706.237.42	706.237.42
21100232	Factura f08120539 Angulos		28.215.79
21100234	Factura eco60512LISA0098STEVEN -PL ALUMINIO		23.676.28
21100235	Factura 32274 Bobinas		26.385.19
21100236	Factura F08120688 Plancha caliente		37.632.79
21100237	Factura 130/12-13 Ejes de acero		34.275.07
21100238	Factura 5088732 Plancha caliente		30.028.54
21100239	factura 90316012 bobinas	436.169.76	469.269.76
21100240	factura 32258 pl. caliente	322.666.83	352.666.83
21100241	Factura 32320 Vigas	0.00	28.819.95
21100242	Importaciones en Transito	0.00	300.004.99
21100243	Importaciones en Transito	0.00	173.209.30
21100244	Importaciones en transito	506.595.51	536.595.51
21100245	Importaciones en transito	328.902.15	328.902.15
21100246	Importaciones en transito	0.00	224.178.01
21100247	Importaciones en transito	0.00	9.587.87
21100248	Factura f081207 Plancha naval	0.00	38.808.51
21100249	Factura 2145022 Plancha	0.00	37.157.20
21100250	Factura 32375 Vigas de acero	0.00	26.435.89
21100251	Factura 32435 plancha fría	0.00	24.353.70
21100252	Factura F08120760 Vigas	0.00	29.962.04
21100253	Factura 32434 Plancha naval	0.00	29.504.59
21100254	Factura 32389 BOBINAS	0.00	54.505.70
21100255	Factura 2157285 plancha galvanizada	0.00	27.046.47
21100256	Factura F08120803 Plancha Fria	0.00	19.904.33
21100257	Factura F03122166 Plancha de zinc	0.00	146.04
21100258	Factura 6622E-03 Bobinas	0.00	27.250.64
21100259	FACTURA F08120802 plancha caliente	361.669.97	397.069.97

21100260	Factura F08120804 Planchas	0.00	261.111.89
21100261	Factura f03130117 Bobinas y Planchas	0.00	18.636.24
21100262	Factura LUNG-121112-1 Planchas	0.00	34.194.13
21100263	Factura YA-EC102312DAVID-003DAVID	0.00	74.77
21100264	Factura 121214 Angulos	0.00	343.92
21100265	Factura 5096609 Platinas	0.00	317.00
21100266	Factura YA-EC112912DAVID005DAVID-	0.00	122.80
21100267	Factura LUNG-130103-2 Acero	0.00	37.59
21100268	Factura F03130520 Plancha de zinc	0.00	246.10
21100269	Factura IN0001516 Plancha de zinc	0.00	191.59
21100270	Factura IN0001479 Bobina	0.00	38.04
21100271	Factura iN0001480 Plancha	0.00	201.56
21100272	Factura F03130519 Plancha de zinc	0.00	234.43
21100273	Factura 32861 Bobinas	0.00	991.99
21100274	Factura 9095093 Plancha caliente	0.00	41.47
21100275	Factura 13819 Vigas upn ipe	0.00	181.39
21100276	Factura 13964 Vigas HB	0.00	39.50
21100277	Factura 2278554 Plancha caliente	0.00	522.10
21100278	Factura 13895 Vigas	0.00	180.80
21100279	Factura 33061 Bobinas	0.00	29.11
21100282	Factura 33052 Plancha caliente	0.00	574.81
21100283	Factura 329.89 Plancha galvanizada	0.00	352.62
21100284	Factura 33007 Plancha de zinc	0.00	123.39
21100285	Factura 5102233 Planchas caliente	0.00	713.93
21100286	Factura F08130512 plancha naval	0.00	2.075.15
21100287	Factura 72/12-14 Ejes	0.00	400.32
21100288	Factura F08130515 Bobinas	0.00	2.837.21
21100289	Factura F0313574 Plancha	0.00	3.554.26

21100290	Factura 203303C Plancha	0.00	3.878.34
21100292	Factura 33419 Plancha caliente	0.00	1.316.83
21100294	Factura F03131883 Aluzinc	0.00	1.015.60
21100295	Factura KRD/CI-12/IMAGUA 13-477 C-2	0.00	1.234.70
21100296	Factura F0313200. Plancha fría	0.00	1.819.80
21100298	Fact F 03132129 Plancha fría	0.00	363.13
21100299	factura F03132206 Vigas	0.00	1.661.34
21100300	Factura F03132204 Angulos	0.00	1.941.50
21100301	Factura 15172 Vigas UPN y Angulos	0.00	2.149.19
21100302	Factura F08130739 Planchones	0.00	5.391.41
21100303	Factura 33732 Plancha Naval	0.00	101.49
21100304	Factura 33739 Bobinas	0.00	3.344.18
21100305	Factura LUNG-131023-3 Acero	0.00	1.154.42
21100306	Factura 33851 Plancha Naval	0.00	1.122.39
21100307	Fact. KRD/CI-12/IMAGUA 13-477 C3	34.084.47	0.00
21100308	Factura F8140086 Plancha caliente	0.00	-226.250.31
21100311	Fact.14-1701-0086 Bobinas	432.225.38	0.00
21100312	Fact. YI-1216 Maquinarias	365.235.07	0.00
21100313	Fact. F03140659 Platinas y ángulos	201.920.62	0.00
21100321	Fact. 34358 Bobinas	410.685.85	0.00
21100326	Fact. F03141003 Aluzinc	109.855.68	0.00
21100329	Fact. F03141115 Bobinas de Aluzinc	98.130.11	0.00
21100330	Fact. 14/1004/0197 Bobina	426.153.11	0.00
21100331	Fact. F003-140081 Bobina	38.216.03	0.00
21100335	Fact. F003-140070 Plancha Zinc	91.050.44	0.00
21100336	Fact. F003-140071 Bobinas	100.731.05	0.00
21100344	F00814265 Plancha Caliente	333.243.11	0.00
21100345	F008140266 Plancha Naval	185400.50	0.00
21100350	YS07 03/2014 Maquinaria	124.038.01	0.00
Total		5.613.211.07	4.152.588.22

Préstamos del Exterior

La Empresa GLOBAL STEEL HOLDING INC. De los Estados Unidos de América, los mismos que están registrados en el Banco Central.

No. De Registro En el BCE	Fecha de Registro en el BCE	Monto	F..E.	F. V.	Tasa Interés	Plazo días
6430549	22-08-2013	50.000	21-08-2013	01-04-2018	8%	1684
6430567	27-08-2013	450.000	27-08-2013	01-04-2018	8%	1678
6430606	16-09-2013	900.000	12-09-2013	01-04-2018	8%	1662
6430716	07-11-2013	900.000	06-11-2013	01-04-2018	8%	1607
6430716	01-12-2013	700.000	13-12-2013	01-04-2018	8%	1570

Total .-		3.000.000				

Deterioro de activos financieros.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando exista 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 cuentas por cobrar. La morosidad mayor a 180 días, 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 por cobrar se ha deteriorado.

2.5. Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, para la determinación del costo de ventas la compañía utiliza el método periódico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en transito se presentan al costo de las facturas del proveedor en el exterior más el impuesto a la salida de divisas (ISD) y otros cargos relacionados con la importación. En el caso del ISD para materia prima importada para el proceso industrial la compañía Hace uso del IVA como crédito tributario.

Inventario :

	2014	2013
130101 Inventario final de mercadería	7.850.489.38	7.223.146.00

2.6 Propiedades, planta y equipo:

Las propiedades, plantas y equipos, son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdida por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo con capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

Propiedad Planta y Equipo.

	2014	2013
140501 Naves industriales	967.590.60	861.429.15
140101 Vehículos varios	946.969.92	913.041.35
140201 Maquinarias y equipos varios	35.917.83	31.047.21
140202 Maquinaria cortadora en flex	159.037.11	159.037.11
140203 Máquina conformadora de perf,	201.854.10	201.854.10
140204 Equipo comunicación alarma	16.230.00	13.914.00
140205 Máquina cortadora de planchas	192.477.72	192.477.72
140206 Puente grúa y accesorios	145.089.29	145.089.29
140207 Bomba de agua de inmersión	2.041.78	2.041.78
140208 Importa.Maquinaria Fact. Y50703-2014	139.390.92	0.00
140209 importacion de Repuestos de Maquinaria	2.184.00	0.00
140301 Equipo de computación	24.169.52	20.848.10
140401 Muebles y Enseres varios	<u>9.174.51</u>	<u>9.174.51</u>
Total	2.842.137.30	1.751.440.55

Depreciaciones de Propiedad, planta y equipo.

	2014	2013
140901 Depreciación acumulada de vehículos	-466.629.41	-396.738.31

140902 Depreciación acumulada de maq.y equipos	-375.582.23	-299.970.97
140903 Depreciación acumulada de equi.computac.	-18.090.09	-16.467.02
140904 Depreciación acumulada de Muebles y enseres	-7.296.35	-6.164.57
140905 Depreciación acumulada de equi. Comunicación	-1.752.19	-1.644.28
140908 Depreciación acumulada de Bienes <u>inmueble</u>	<u>-116.292.93</u>	
TOTAL.-	-985.643.20	-798.513.77

Tasa de depreciación anual de los activos fijos:

Vehículos	10%	10 años
Maquinarias y equipos	10%	10 años
Equipos de comunicación	20%	20 años
Equipos de computación	33.33%	3 años
Muebles y enseres	10%	10 años

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

2.8 Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El resultado por impuesto a las ganancias del periodo resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del periodo, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivo los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociadas, en las cuales la Compañía pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo. Por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

En el proceso de adopción a las NIIF, la compañía no aplicó la NIC 12 Impuestos Diferidos, basándose en que la Institución que regula y controla las obligaciones tributarias en el País no ha emitido ninguna Resolución sobre el tratamiento a los Impuestos Diferidos. Esta política se aplicará en la empresa cuando exista regulación por parte del servicio de Rentas Internas.

2.9 Beneficios a los empleados.

Beneficio de corto plazo: Se registran en el rubro de Pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente.

- g) Participación de trabajadores en las utilidades:** calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Y se carga a los resultados del año en que se devenga con base a la suma por pagar exigible.
- h) Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base del devengado, calculando el 4.16% sobre las remuneraciones mensuales.
- i) Décimo tercer y cuarto sueldo:** se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador. Su provisión es sobre el método del devengado y se registra mensualmente, calculando el 8.33% sobre los ingresos mensuales.
- j) Fondo de Reserva:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador. Algunos empleados reciben este beneficio de manera mensual otros se les acredita en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).
- k) Aporte Patronal – Secap – Iece.** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador. Se calcula el 12.15% sobre los valores reportados al IESS cada mes.

Beneficio de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

- l) Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio

2204	Pasivos a largo Plazo	2014	2013
220401	Jubilación Patronal	24.102.00	17.914.00
220402	Desahucio	<u>5.212.00</u>	<u>2.835.26</u>
	Total	29.314.00	20.749.26

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido

descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones incrementos, futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto **2.9** la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicio recibidos.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de las mercaderías en el curso normal de las operaciones, los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas, descuentos y devoluciones.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de su mercadería al cliente y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la prestación de esos servicios y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la

información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(c) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de los saldos por cobrar antiguos mayores a 180 días y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(d) Vida útil de las propiedades, plantas y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso

planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver nota 2.6.

c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.).

Administración de Riesgos – Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

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.

El riesgo de crédito que enfrenta **IMACO CIA.LTDA.**, originado por las cuentas por cobrar comerciales y con sus relacionadas; la recuperación de esta cartera se realiza permanentemente. A la fecha de los estados financieros, no existen otras cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de mercado – El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

IMACO CIA. LTDA., no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de su precio en el mercado y a las fluctuaciones en 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.

La gerencia general de la Compañía hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de IMACO CIA. LTDA., con la finalidad de determinar su cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Gestión de Capital – El objetivo principal de la gestión de capital de IMACO CIA.LTDA., es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas.

SOCIOS	PARTICIPACIONES	VALOR	SALDO
ESPINOZA ORELLANA GIOCONDA ESTHER	480	100.00	48.000.00
ESPINOZA ORELLANA OSWALDO RENE	480	100.00	48.000.00
ORELLANA MOSCOSO GIOCONDA SOFIA	<u>1040</u>	<u>100.00</u>	<u>104.000.00</u>
TOTAL.-	2000	100.00	200.000.00

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

	2014	2013
310101 CAPITAL	200.000.00	200.000.00
320101 RESERVA LEGAL	10.000.00	10.000.00
330101 UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	784.769.20	540.897.13
330102 RESULTADOS ACUMULAD APLICAC.NIIF	27.147.52	27.147.52
330301 UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>300.418.91</u>	<u>239.148.06</u>
TOTAL	1.322335.63	1.017.192.71

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación del presente informe, 28 de abril del 2015, según la administración de la compañía, no se han presentado eventos internos y externos que afecten de manera significativa la lectura de los estados financieros de IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION IMACO CIA. LTDA.