AVISAN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

FernandoX.RIZZO
Auditor•Auditoría•Asesor
ECUADOR

AuditRisk
Auditoría•Asesoría•Impuestos

Correo: fernando.rizzo@auditrisk.ec
Móvil: + (593) 987559553
Casilla: 09-01-986

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Socios
de la Compañía

AVISAN CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de AVISAN CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de AVISAN CIA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada 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 el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar mi opinión de auditoría

Fundamentos para expresar una opinión con salvedades

4. 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 US$1,879,051 (2013: US$1,764,231 y debido a la naturaleza de los registros contables la comprobación física de inventarios fue extemporáneo a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, de dichos inventarios y del costo de ventas del ejercicio 2014 y 2013.

5. Debido a la falta de depuración en los registros contables de las cuentas por cobrar clientes, así como de la base de datos respecto identificación precisa del cliente, no me fue posible obtener evidencia suficiente, ni por medio de confirmación de cuentas por cobrar clientes, para expresar una opinión sobre dicho saldos que al 31de diciembre del 2014 ascendían a US$729,338 (2013: US$751,877). Debido a la naturaleza de los registros contables no pude satisfacerme a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría del saldo de dichas cuentas.

6 Al 31 de diciembre del 2014 la cuenta prestamos por pagar por US$1,378,025 (2013: US$1,305,339), entre otros procedimientos de auditoría, no fue posible validar los saldos por medio de cartas de confirmaciones, debido a que estas cifras se originaron en años anteriores y a la presente fecha se están llegando a acuerdos para negociar los pagos en un futuro.

Opinión

7. En mi opinión, los estados financieros adjuntos, excepto por los párrafos 4, 5 y 6, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AVISAN CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2014, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

8 El Informe del auditor independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

9 A la fecha de emisión del presente informe, está en proceso de revisión para presentar el Informe de Cumplimiento Tributario – ICT de los años 2014, 2013, 2012, 2011, 2010 y 2009 inclusive.

Guayaquil, 05 de noviembre, 2015

Fernando X. **RIZZO**
Licencia Profesional N° 33.954
Superintendencia de Compañías
Registro, SC-RNAE-2 N° 569

2015

AVISAN

REPUESTOS AUTOMOTRICES

AVISAN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014
COMPARATIVO EJERCICIO ECONOMICO 2013

[Opinión del Auditor al 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.

AVISAN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe del auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Socios

AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31, 2014	2013
		(U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	607.909	515,627
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	750.654	761.693
Partes relacionadas	14	933.201	741,752
Inventarios	8	1.879,051	1.750.261
Inversiones temporales		-	83.333
Activos por impuestos corrientes	9	125,290	77,640
Total activos corrientes		4.196.105	3.930.306
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, instalaciones y equipos	10	415.748	450.994
Inversiones permanentes	11	644.907	536.125
Total activos no corrientes		1.060.655	987,119
TOTAL		5,256.760	4,917 425

Nota.- Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ing. Carlos Avilés V.
Presidente

AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

PASIVOS	Nota	Diciembre 31, 2014	2013
		(U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias y financieras	12	188.376	66.667
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1.496.880	1.806.534
Partes relacionadas	14	178.927	66.938
Pasivo por impuestos corrientes		-	39.599
Obligaciones acumuladas	15	114.465	71.167
Total pasivos corrientes		1.979.648	2.050.905
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Prestamos por pagar	16	1.378.025	1.305.339
Obligaciones bancarias y financieras	12	350.000	472.200
Obligación por beneficios definidos	17	14.303	14.412
Total pasivos no corrientes		1.742.328	1.791.973
Total pasivos		3.720.976	3.842.878
PATRIMONIO:	19		
Capital social		60.000	4.000
Aporte futura capitalización		26.786	46.786
Reservas		145.211	328.992
Resultados acumulados		1.313.787	694.769
Total patrimonio		1.535.784	1.074.547
TOTAL		5.256.760	4.917.425

Nota.- Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Eco. Salomón Barzas Guevara
Contador

AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	Nota	Acumulado entre 1° de Enero y 31 de Diciembre 2014	2013
		(U.S. dólares)	
Ventas netas		6,994,691	6,095,986
Costo de productos vendidos	8	(4,482,445)	(3,991,483)
Utilidad bruta		2,512,246	2,104,503
Gastos de administración	20	(991,738)	(769,026)
Gastos de ventas		(356,473)	(237,262)
Mantenimiento y reparaciones		(254,866)	(361,709)
Arriendos		(176,000)	(137,000)
Costos financieros		(128,116)	(36,240)
Gasto por depreciación		(20,049)	(21,337)
Gastos de distribución y publicidad		(18,330)	(16,667)
Otros ingresos (egresos) neto		78,543	(110,099)
		(1,865,029)	(1,689,320)
UTILIDAD antes de participación trabajadores y impuesto a la renta		647,217	415,182
Participación de trabajadores	18	(97,083)	(62,277)
Impuesto a la renta	18	(130,683)	(87,871)
UTILIDAD neta antes de resultado integral		419,252	265,034
Valuación de inversiones permanentes	11	17,375	200,885
Ajuste deterioro de inventarios	8	18,494	(18,494)
Resultado integral al final del periodo		455,121	447,425

Nota.- Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ing. Carlos Avilés V.
Presidente

Eco. Salomón Bayas Guevara
Contador

AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reservas			Resultados acumulados	Total
			Legal	Facultativa	Valuación		
				(U.S. dólares)			
Saldos al 1 de enero de 2013	4.000	26.786	12.361	134.250		429,735	607.122
Aporte futura capitalización		20.000					20.000
Valuación de inversiones permanentes					200,885		200.885
Ajuste por deterioro de inventarios					(18.494)		(18.494)
Transferencias			(2,243)	2,243			-
Utilidad neta del ejercicio						265.034	265,034
Saldos al 31 de diciembre de 2013	4.000	46,786	10.108	136.493	182.391	694.769	1,074,547
Capitalización	46.000	(20.000)				(26.000)	-
Valuación de inversiones permanentes					17,375		17.375
Regularización de cuentas				(1.390)	18.494	7,506	24,610
Utilidad neta del ejercicio						419.251	419.251
Saldos al 31 de diciembre de 2014	50.000	26.786	10.108	136.103	218.260	1,095,527	1.535.783

Nota.- Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ing. Carlos Avilés V.
Presidente

Eco. Salomón Bayas Guevara
Contador

AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	6.914.282	5.329.520
Pagado a proveedores y empleados	(5.838.872)	(4.526.999)
Impuestos pagados	(77.935)	(19.805)
Otros ingresos (egresos), neto	(625.007)	(784.316)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	372.468	(1.591)
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, neto	(112.393)	(297.576)
Inversiones en acciones y participaciones	(88.407)	(84.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(200.799)	(381.576)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras		200.000
Pagos de obligaciones a largo plazo	(145.541)	(13.179)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(145.541)	186.821
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Aumento (disminución) neto durante el año	26.128	(196,346)
Comienzo del año	515.627	711,973
FIN DE AÑO	541.755	515.627

CONCILIACIÓN RESULTADO NETO - EQUIVALENTE EFECTIVO		01 de enero al 31 de diciembre	
	Nota	2014	2013
Utilidad neta		419.251	265.034
Partidas de conciliación entre la (Pérdida) Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	10	20.049	21.337
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	97.083	62.277
Impuesto a la Renta	18	130.883	87,871
Total Partidas Conciliatorias		667.266	436.519
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar		(80.409)	(767.260)
Disminución (Aumento) en Inversión Temporal		83.333	(83.333)
Disminución (Aumento) en Inventarios		(128.791)	(535.515)
Disminución (Aumento) Impuestos corrientes, neto		(87.249)	68.066
(Aumento) Disminución en cuentas por pagar		(124.980)	857,347
Disminución en gastos acumulados		43.298	22.587
Total cambios en activos y pasivos		(294.798)	(438.110)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		372.468	(1.590)

Nota.- Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ing. Carlos Avilés V.
Presidente

Eco. Salomón Bayas Guevara
Contador

AVISAN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS – INCLUYEN AL 31 DE DICIEMBRE, DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS Y OTRA INFORMACIÓN EXPLICATIVA.
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en Agosto 25, 1978 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de AVISAN Cía. Ltda., Registro Mercantil en Septiembre 06 de 1978. El 18 de enero del 2001 fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

La escritura pública de aumento de capital de la Compañía AVISAN Cía. Ltda. en US$3,920 el 18 de enero del 2001 se certificó en el Registro Mercantil por lo cual su Capital Social se incrementó a US$4,000. Durante el año 2014 se capitalizó la suma de US$46,000 por medio de transferencia de utilidades de ejercicios de años anteriores.

Aumentan el capital social de $4,000 a $50,000 divido en 1'250,000 participaciones de $0,04. Se reforma la cláusula sexta sobre el nuevo capital. El 25 de noviembre del 2014 fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Sus operaciones se manejan desde la oficina matriz en el centro de la ciudad y sucursal al noroeste en la ciudad de Guayaquil. Desde ahí se dirige y administran la distribución y venta de repuestos y accesorios importados para vehículos a través de sus otras oficinas en las ciudades de Quito, Cuenca y Manta.

RUC: 0990353794001 ante el Servicio de Rentas Internas, ante la Superintendencia de Compañías su expediente es el N° 23801.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera, 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 norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.1 Bases de preparación y Moneda funcional de presentación

Los estados financieros de AVISAN CIA. LTDA. 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.

2.1.1 Costo histórico

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

2.1.2 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 caracteristicas 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.

2.2 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados finoncieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidos, los cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

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 pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados 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 contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 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 periodo 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.

2.4.3 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.

2.4.4 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.

2.4.5 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 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. 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 vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

Edificios	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7.1 Deterioro del valor de los activos tangibles

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluya los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidas en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. 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 vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

Edificios	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7.1 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada periodo 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 reconocido 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.

2.8 Impuesto a la renta

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 neto, respectivamente.

Impuesto a la renta 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.

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 reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce

progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9 Beneficios a trabajadores

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones de décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reservas y participaciones de los empleados en las utilidades del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Entidad debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.10 Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesaria para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.11 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de peces (Alevines) de laboratorio en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contraparlida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas y relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes asociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Prestación de Servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
- Sea probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, puede ser medido confiablemente;
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos confiablemente.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.12 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente a alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.13 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y

Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus Socios en el caso de liquidación de la Compañía.

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. Las 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 periodo actual como a periodos 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 periodo, 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. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado: así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la

Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

i. Riesgo de las inversiones de los excedentes de caja

Históricamente la Compañía no ha mantenido inversiones en instrumentos financieros ya que los excedentes de caja fundamentalmente se destinaron a ser reinvertidos en los negocios o bien en el pago de pasivos. En los casos que se realizaron inversiones, la Compañía tiene como política hacerlo sólo en instituciones donde mantiene sus cuentas bancarias.

ii. Riesgo proveniente de las operaciones de venta

La Compañía tiene por política de venta con base al acuerdo suscrito y que se describen en la Nota 1.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

A continuación se muestran los pasivos financieros al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	750.654	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otros cuentos por pago	1.675,807	413.408	964,617

Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	761 693	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otros cuentos por pago	1.873 475	-	1 305.339

d) Riesgo de mercado

a. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

b. Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa AVISAN CIA. LTDA., se franzan a valor de mercado, debidamente autorizado.

e) Riesgo de operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo.

Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.
La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoria Interna.

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 fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Socios establece los necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los Socios.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros.

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

	Al 31 de diciembre del 2014		Al 31 de diciembre del 2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	607,909	-	515,627	-
Cuentas por cobrar	750,654	-	761,693	-
Total activos financieros	1.358.563	-	1 277.320	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	188,376	-	66,667	-
Documentos y cuentas por pagar	1,675,807	1,378,025	1,873,472	1,305,339
Total pasivos financieros	1,864,183	1,378,025	1,940,139	1,305,339

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de Documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo Obligaciones financieras y Documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

		Diciembre 31,	
		2014	2013
Entidad local:	N° de cuenta	(U.S. dólares)	
Banco Austro	005-0097	26,816	48,722
Banco Pacífico	532592-2	22,590	51,598
Banco Bolivariano	000-5077219-5	-	71,219
Banco Guayaquil	00-30814789	485,014	310,304
Entidad extranjera:			
BAC Florida Bank	370334144	28,994	28,994
Sub-total entidades bancarias		563,414	510,837
Caja y depósitos en tránsito		44,495	4,790
Total		607,909	515,627

Al 31 de diciembre del 2014, la cuenta corriente del Banco Bolivariana tuvo un sobregiro contable por la suma de US$66,154 presentada en el pasivo como parte de las obligaciones financieras.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	729,338	751,877
(-) Provisión cuentas incobrables	(11,174)	(11,174)
Subtotal	718,164	740,703
Empleados	10,773	4,837
Otras cuentas por cobrar	21,717	16,153
Total	750,654	761,693

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Provisiones y castigos:		
Saldo inicial	(11,174)	(11,174)
+ Cargos a resultados	-	-
Saldo final	(11,174)	(11,174)

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Clientes:		
Por vencer	600,523	609,354
Vencida:		
1 - 30 días	97,585	99,020
31 - 60 días	30,026	30,468
61 - 120 días	15,013	15,234
mayores a 120 días	7,507	7,617
Total	750,654	761,693

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	2013
	(U.S. dólares)	
Artículos comerciales:		
Inventarios en almacenes	693,283	179,938
Inventarios en bodegas	1,185,768	1,584,293
Sub-total inventarios	1,879,051	1,764,231
(-) Provisión por deterioro	-	(18,494)
Importaciones en tránsito	-	4,523
	1,879,051	1,750,261

	Diciembre 31, 2014	2013
	(U.S. dólares)	
Deterioro de items en almacén:		
Saldo inicial	(18,494)	-
+ Cargos a resultados / ajustes	18,494	(18,494)
Saldo final	-	(18,494)

	Diciembre 31, 2014	2013
	(U.S. dólares)	
Costo de venta inventarios		
Saldo inicial	1,764,231	1,201,054
Importaciones	4,050,456	3,898,400
Compras locales	546,809	656,561
Saldo final	(1,879,051)	(1,764,231)
Costo de venta	4,482,445	3,991,484

9. IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	Diciembre 31, 2014	2013
	(U.S. dólares)	
Activo por impuesto corriente:		
Crédito tributario	125,095	77,445
Retenciones	195	176
IVA por cobrar	-	19
Total	125,290	77,640

	Diciembre 31, 2014	2013
	(U.S. dólares)	
Pasivo por impuesto corriente:		
Retenciones	-	39,599
Total	-	39,599

10. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, el saldo de las partidas corresponden a:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Propiedad, planta y equipos.		
Costo histórico	679,981	391,002
Depreciación acumulada	(261,234)	(222,660)
Subtotal valor en libros	418,748	168,342
Obras en curso:		
Valor razonable	-	282,652
Total	418,748	450,994

Al 31 de diciembre, del costo de adquisición neto de depreciación acumulado corresponde a los siguientes rubros:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Clasificación	(U.S. dólares)	
Inmuebles	282,652	-
Instalaciones y equipos	2,848	19,939
Muebles y enseres	16,651	16,604
Vehículo	109,634	131,582
Equipos de computacion	6,962	217
Total	418,748	168,342

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

	Inmueble	Instalaciones y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Totales
Enero 01 2013		34.396	36.895	237.806	54.396	18.419	381.912
Adiciones			19.970	12.359	1.015	264.233	297.576
Disminuciones	-	(5.834)					(5,834)
Diciembre 31, 2013	-	28,563	56,865	250,165	55.411	282.652	673,656
Adiciones			210	65.814	26.810		92.834
Disminución		(14.137)		(49.022)	(23.348)		(86.507)
Transferencia	282.652					(282.652)	-
Diciembre 31 2014	282.652	14.426	57.075	266.956	58.872	-	679.981

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedades, instalaciones y equipo fueron como sigue:

	Inmueble	Instalaciones y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación		Totales
Enero 01, 2013	-	(6.904)	(36.571)	(94.802)	(46.619)		(184.896)
Adiciones		(1.720)	(3.690)	(23.781)	(8.574)		(37.764)
Reclasificación GND						16.427	
Diciembre 31, 2013		(8.624)	(40.261)	(118.583)	(55.193)		(222.660)
Adiciones	-	(4.403)	(163)	(87,762)	(20.065)		(112.393)
Regularización		1.449		49.022	23.348		73.820
Reclasificación GND						18.524	
Diciembre 31, 2014		(13,026)	(40.424)	(157.322)	(51.911)		(261.234)

11. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre, de inversiones en acciones es como sigue:

	% Participación	Diciembre 31, 2014 Libros	2014 VPP	2013 Libros	2013 VPP
		(U.S. dólares)			
Inversiones en acciones					
Rio Congo Forestal C.A. (CONRIOCA)	2.81	74.500	95.986	74.000	95.986
El Tecal C.A. (ELTECA)	2.22	74.500	72.140	68.000	72.140
La Reserva Forestal S.A. (REFOREST)	2.22	65.000	63.546	62.500	63.546
Menza S.A.	2.50	97.500	83.755	95.625	83.755
Cerro Alto Forestal (HIGHFOREST) S.A	1.33	33.000	25.090	27.000	25.080
La Cumbre Forestal (PEAKFOREST) S.A.	0.57	48.000	10.618	24.000	10.618
Subtotal		392,500	340.507	351.125	340,507
Fideicomiso aportaciones en efectivo		249.407		185.000	
Total		641.907		536.125	

Al 31 de diciembre la cotización de las acciones en el mercado bursátil es:

	Nº Acciones	Diciembre 31, 2014	2013
		Cotización en el mercado	
		Valor cada acción	
Rio Congo Forestal C.A. (CONRIOCA)	3,030	$ 37.00	$ 37.00
El Tecal C.A. (ELTECA)	2,400	$ 34.00	$ 34.00
La Reserva Forestal S.A. (REFOREST)	2.400	$ 31.25	$ 31.25
Menza S.A.	2,500	$ 38.25	$ 38.25
Cerro Alto Forestal (HIGHFOREST) S.A.	1,330	$ 12.00	$ 12.00
La Cumbre Forestal (PEAKFOREST) S.A.	0.570	$ 13.50	$ 13.50

Durante el año, el movimiento de los saldos corresponden a:

	Diciembre 31, 2014	2013
	(U.S. dólares)	
Saldo inicial	536.125	251.540
+ Ajuste valor razonable	17.375	200.585
+ Adquisición	88.407	84.000
Saldo final	641,907	536.125

12. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

	% Tasa Nominal	Diciembre 31, 2014 Valor	Plazo meses	2013 Valor	Plazo meses
		(U.S. dólares)			
Créditos sobre firmas:					
Banco Guayaquil	11.22	200.000	36	200.000	36
(-) Pagos		(77.778)		(11.111)	
Subtotal		122.222		188.889	
(-) Porción corriente		(122.222)		(66.667)	
Largo plazo		-		122.222	
Sobregiro contable	12.13	66.154			
Otras obligaciones financieras		350.000		350.000	
		350.000		472.222	

Al 31 de diciembre del 2014, sobregiro contable corresponde a la cuenta corriente del Banco Bolivariana por la suma de US$66,154.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31, 2014	2013
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	1.018.481	848.108
Exterior	263.337	529.872
Anticipo de clientes	3.669	38.489
Otros	211.393	390.065
Total	1.496.880	1.806.534

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es Al 31 de diciembre, de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con Socios comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y Socios de la misma:

	Diciembre 31, 2014	2013
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar		
Industria Santa Elena S.A	809.883	699.372
Servicios SERVIAVI Cia. Ltda.	9.789	28.851
Accionistas	13.529	13.529
Total	833.201	741.752

Corresponden a préstamos originados de años anteriores y no tienen fecha y plazo estipulado de vencimiento, no devenga intereses.

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar:		
Industria Santa Elena S.A.	200	-
Servicios SERVIAVI Cia. Ltda	178.727	66.938
Total	178.927	66.938

Durante el año 2014 la empresa Industria Santa Elena S.A. facturó a Avisan Cía. Ltda. la suma de US$176.000 (2013: US$137.000).

Durante el año 2014 la empresa Servicios SERVIAVI Cia. Ltda. facturó a Avisan Cía. Ltda. la suma de US$380.000 (2013: US$320.000).

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre:

2014	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
IESS por pagar	1.032	4.559	(1.032)	4.559
XIII y XIV sueldos	7.858	12.572	(7.858)	12.572
Beneficios Sociales	62.277	97.334	(62.277)	97.334
	71.167			114.465

2013	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
IESS por pagar	4.532	34.398	(37.898)	1.032
XIII y XIV sueldos	6.689	24.894	(23.725)	7.858
Beneficios Sociales	51.408	62.277	(51.408)	62.277
	62.629			71.167

16. PRESTAMOS POR PAGAR

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Préstamos por pagar:		
No relacionadas del exterior	1.378.025	1.305.339
Total	1.378.025	1.305.339

Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a préstamos a largo plazo como parte de reestructuración de capital de trabajo generados por pérdidas originadas de gestión indebida antes del año 2010 en las recaudaciones sobre las cuentas por cobrar clientes y dinero en efectivo. Esto tuvo como resultado la presentación de una demanda y se ganó el juicio.

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre, de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Saldos al final	Pagos/ AJE	Devengado	Saldos al inicio
		(U.S. dólares)		
Año 2014				
Bonificación desahucio	2.794	(9)	-	2.803
Jubilación patronal	11.510	(100)	-	11.610
	14.303			14.412
Año 2013				
Bonificación desahucio	2.803	(295)	-	3.098
Jubilación patronal	11.610	-	-	11.610
	14.412			14.707

Provisión: Jubilación Patronal y Desahucio - A Diciembre 31, 2014 y 2013 el valor actual de la reserva matemática aplicada actuarialmente fue calculado en base a la NIC 19 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS por un profesional independiente, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores a la fechan antes indicada.

18. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción- Con fecha diciembre 29 de 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstos en este Código.

Precios de transferencia- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. No se registran operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2014 y 2013.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Composición:	(U.S. dólares)	
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	647.217	415,182
(-) Participación trabajadores	(97.083)	(62.277)
	550.134	352.905
(+) Gastos no deducibles	44,788	46.507
Saldo Utilidad gravable	594.922	399,412
Tasa Impositiva	22%	22%
Total Impuesto causado	130,883	87,871
Declaración del periodo anterior		
(-) Anticipo de Impuesto a la renta (1)	(53,228)	(41,108)
Impuesto a la Renta causado (Anticipo < IR Causado)	77,655	46,763
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	36,826	32,566
(-) Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal	(44,050)	(36,826)
(-) Créditos tributarios generado salida de divisas	(118,081)	(101,852)
(-) Créditos tributarios de años anteriores	(77,445)	(18,097)
Saldo a favor del Contribuyente	(125.095)	(77.445)

(1) Impuesto mínimo incluido en el rubro Impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera para el ejercicio 2014 y 2013.

19. PATRIMONIO

19.1 <u>Capital Social</u> – Al 31de diciembre del 2014, está representado por 50.000 acciones (2013: 4.000 acciones) de US$1.00; todas ordinarias y nominativas.

Al 31 de diciembre del 2014, los Socios de AVISAN CIA. LTDA. son:

			31-dic-14		31-dic-13	
Identificación	Accionistas	Nacionalidad	Acciones	%	Acciones	%
0906483995	Aviles Villacres Carlos Luis	Ecuatoriana	49.900	99.8%	3,992	99.8%
0990780579001	Industrias Santa Elena Aviles y Cia	Ecuatoriana	100	0.2%	8	0.2%
			50.000	100%	4,000	100%

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

19.3 *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 apropiada 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 capitalizado en su totalidad.

19.4 *Reserva facultativa* – Corresponden a valores originados de otras aportaciones realizadas por los Socios.

19.5 *Reserva por Valuación* – Corresponden a la actualización de las inversiones permanentes en acciones, entre el valor del costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional en el año 2014 y 2013. También incluye efectos de deterioro de inventarios en el año 2013.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Entre el 01 de enero al 31 de diciembre los gastos corresponden a:

	01 enero - 31 diciembre	
	2014	2013
Gastos de administración:	(U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	238,281	150,426
Beneficios sociales	39,678	24,893
Honorarios profesionales	579,406	512,475
Impuestos y contribuciones	104,233	14,429
Otros	30,200	66,803
Total	991,738	769,026

Los honorarios profesionales de forma principal corresponden a:

	01 enero - 31 diciembre	
	2014	2013
Honorarios profesionales	(U.S. dólares)	
Servicios SERVIAVES A	380,000	320,000
Business & Accounting Services S.A.	29,297	24,145
Otros (otros menores)	170,109	168,330
Total	579,406	512,475

21. DIFERENCIAS ENTRE BALANCES REPORTADOS Y EL INFORME DE AUDITORÍA

Al 31 de diciembre los gastos corresponden a:

	Al 31 de diciembre	
	Libros 2014	Informe 2014
Activo:	(U.S. dólares)	
Equivalente de efectivo	497,260	563,414
Banco Bolivariana	(66,154)	-
Pasivo:		
Obligaciones financieras	122,222	188,376
Sobregiros bancarios	-	66,154

Al 31 de diciembre del 2014, la empresa presentó el saldo de sobregiro contable como parte del activo corriente en la cuenta efectivo y equivalente de efectivo, en la emisión del presente informe se procedió a regularizar por medio de una reclasificación a la respectiva cuenta de pasivo, por la suma de US$66,154.

22. CONTRATROS

Contrato de prestación de servicios de administración y cobranzas

El 15 de septiembre del 2005 con Industria Santa Elena Avilés y Compañía, un contrato de servicios profesionales independientes de administración y cobranzas de cartera de clientes a favor de la contratante. Mediante addendum la ampliación del mismo hasta octubre del 2015.

Contrato de arriendo de inmueble

El 01 de marzo del 2009 con Industria Santa Elena Avilés y Compañía, un contrato de arriendo de inmueble a favor de la contratante.

23. FIDEICOMISO

Escritura sobre convenio marco de adhesión por aportes de dinero por el Fideicomiso Hotel Aeropuerto presentado por FIDUNEGOCIOS S.A. Administradora de Fondos y Fideicomiso.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (04 de noviembre del 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros bajo NIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de junio del 2015 del Gerente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Asociados para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Socios sin modificaciones.

Ing. Carlos Avilés V.
Presidente

Eco. Salomón Bayas Guevara
Contador