

**COMERCIAL SALVADOR
PACHECO MORA S.A.**

Informe sobre el examen de los estados financieros

*Año terminado
Al 31 de diciembre del 2014*

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014

INDICE DE CONTENIDO

Página

SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA

Dicamen de los auditores independientes

1 – 3

SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera

4

Estado de resultados integrales

5

Estado de cambios en el patrimonio

6

Estado de flujos de efectivo

7 – 8

Notas a los estados financieros

9 – 44

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
No.	-	Número
R.O.	-	Registro Oficial
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
ORI	-	Otros Resultados Integrales
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
LRTI	-	Ley de Régimen Tributario Interno
RALRTI	-	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

INFORME DE AUDITORÍA

SECCIÓN I

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
Cuenca, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, los que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en US Dólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

4. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión con salvedades.

Guayaquil

Quito

Av. Miguel H. Alcívar y Eleodoro Arboleda
Edificio Plaza Center Piso 3, Oficina 306
Tel: +593 (4) 2280318 | 2290006 | 2290025

Avenida de los Shyris y Suecia
Edificio Renazco Plaza Piso 4, Of. 409
Tel: +593 (2) 3331027 | 2262908

ohm@ohmecuador.com | www.ohmecuador.com | www.ggl.com

Bases para opinión con salvedades:

5. No obtuvimos respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas a varios clientes por un monto total de US\$306,432; este valor incluye US\$137,043 por cobrar a GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA. y US\$56,921 a DANTESCORP S.A., como las cuentas más significativas. Esta situación limita nuestra revisión de la valoración de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y la razonabilidad de los saldos reportados a esa fecha.
6. No nos proporcionaron detalle de la cuenta de mercaderías en consignación que, al 31 de diciembre del 2014, reporta un saldo de US\$49,757. Esta situación limita el alcance de nuestro trabajo para determinar la razonabilidad de estos activos y su adecuada valoración, de acuerdo a lo establecido en NIC 2.
7. La Compañía no ha registrado una provisión por pasivo contingente, relacionado con la falta de contratación de personal con discapacidad. De acuerdo con la legislación vigente, el impacto económico de este incumplimiento le significaría a **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.** un importe de US\$ 3,540 por cada uno de los meses que se ha incumplido con la normativa. El registro de esta provisión afectaría los resultados del ejercicio, incrementando la pérdida reportada.
8. La Administración dispone de un estudio de valoración de sus terrenos y edificios que establece que, al 31 de diciembre del 2014, el costo registrado es US\$249,941 menor al valor determinado en el estudio. La Compañía no ha realizado el ajuste requerido, presentando subvalorado el monto de sus activos fijos.
9. Como lo indica la **Nota H**, al 31 de diciembre del 2014, la Compañía reporta cuentas por cobrar por US\$2,386,373, que incluyen US\$250,322 con vencimiento superior a 365 días. Estas cuentas presentan un riesgo alto de recuperación, principalmente porque US\$83,807 corresponden a empresas que están en proceso de disolución y US\$34,697 a clientes considerados insolventes, en quiebra o que no han sido ubicados. Consideramos que la provisión estimada a esa fecha no es suficiente para cubrir el deterioro de estos activos, de acuerdo a los lineamientos establecidos en NIC 39.

Opinión con salvedades:

10. En nuestra opinión, excepto por el posible efecto, si lo hubiera, de los asuntos mencionados en los párrafos 5 y 6, y por lo mencionado en los párrafos 7 al 9, "Bases para la opinión con salvedades", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF descritas en la Nota B.

Otros asuntos:

11. Los estados financieros de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades el 7 de abril del 2014.

Información sobre otros requisitos legales:

12. Nuestras conclusiones sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado en un informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Esto en cumplimiento a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de julio del 2015.

OHM&C

20 de marzo del 2015
RNAE – 833
Guayaquil, Ecuador

Charlek Mahanad
Registro de CPA
No. 1037-14-1327366

ESTADOS FINANCIEROS

SECCIÓN II

ACTIVO	Notas	2014	2013 (*)
Al 31 de diciembre del			

Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos	F	129,572	163,223
Inventarios	G	1,787,298	1,617,296
Cuentas por cobrar comerciales	H	2,192,923	1,991,106
Activo por impuesto corriente	I	107,396	59,628
Otros activos corrientes	J	190,466	167,450
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipos	K	1,199,641	1,255,128
Inversiones en instrumento de patrimonio	L	498,552	81,547
Activo por impuesto diferido	W	34,353	34,353
TOTAL ACTIVO		6,140,201	5,369,731

PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	M	1,257,533	830,600
Cuentas por pagar	N	2,701,766	1,924,642
Obligaciones con la administración tributaria		45,032	80,704
Beneficios laborales		52,420	101,527
Otros pasivos corrientes	O	162,913	164,279
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras (largo plazo)	M (I)	235,524	200,000
Provisiones laborales	P	379,893	411,546
Pasivo por impuesto diferido	W	30,353	30,353
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6,140,201	5,369,731

Patrimonio			
Capital social		2,000,000	2,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		3,000	3,000
Reservas		22,005	22,005
Resultados acumulados	Q	1,274,767	1,626,080
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6,140,201	5,369,731

(*) Los saldos han sido reexpresados y ajustados con fines comparativos, como se explica en la Nota D.

Ing. Bolívar Muñoz Jara
Gerente General

C.P.A. Paola Bernal
Contadora General

Años terminados	2014	2013 (*)
Al 31 de diciembre del		
Notas		

Ingresos de actividades ordinarias
Costos de venta

Utilidad bruta:

Gastos administrativos

Gastos de venta

Gastos no operacionales

Pérdida antes de intereses e impuestos:

Gastos financieros

Pérdida antes de impuestos:

Impuesto mínimo a pagar

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Pérdidas por provisiones actuariales

Efecto en el impuesto a la renta

RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO

(*) Los saldos han sido reexpresados y ajustados con fines comparativos, como se explica en la Nota D.

Ing. Bolívar Muñoz Jara
Gerente General

C.P.A. Paola Bernal
Contadora General

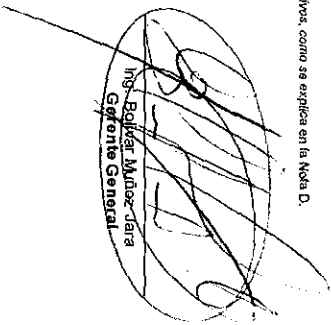
Vea notas a los estados financieros

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en USDólares)

5

	Notas	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados				
				Legal	Facultativa	Total	Otros resultados integrales	Ajustes por adopción NIIF primera vez	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Total Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2013		2,000,000	3,000	4,015	17,990	22,005	-	39,511	(112,588)	(73,077)	1,951,928
Pérdida neta del ejercicio 2013									(429,628)	(429,628)	(429,628)
Ganancia en provisiones actuariales							103,780			103,780	103,780
Saldo al 01 de enero del 2014 (*)		2,000,000	3,000	4,015	17,990	22,005	103,780	39,511	(542,216)	(398,925)	1,626,080
Pérdida neta del ejercicio 2014									(326,809)	(326,809)	(326,809)
Ajustes no identificado									(49,008)	(49,008)	(49,008)
Pérdida en provisiones actuariales							24,504			24,504	24,504
Saldo al 31 de diciembre del 2014	Q	2,000,000	3,000	4,015	17,990	22,005	128,284	39,511	(918,033)	(750,238)	1,274,767

(*) Los saldos han sido reexpresados y ajustados con fines comparativos, como se explica en la Nota D.


Ing. Rafael Muñoz-Orta
Gerente General


C.P.A. Paola Bernal
Contadora General

[illegible]

(*) Los saldos han sido reexpresados y ajustados con fines comparativos, como se explica en la Nota D.

Ing. Bolívar Muñoz Jara
Gerente General

C.P.A. Paola Bernal
Contadora General

Años terminados al	2014	2013 (*)
31 de diciembre de		
Notas		

**CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

PERDIDA NETA	(326,809)	(325,848)
Partidas conciliatorias:		
Depreciaciones	84,159	86,400
Provisiones laborales	57,950	(80,652)
Amortización de seguros	62,264	
Baja de propiedad, planta y equipo	18,900	
Ajustes del valor razonables de las inversiones en instrumentos de patrimonio	(417,005)	(1,834)
Variaciones en el impuesto a la renta diferido	(520,541)	(321,934)

CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	(201,817)	225,263
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(170,002)	49,038
(Aumento) disminución en otras partidas deudoras	(133,048)	126,484
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	777,124	(661,764)
Aumento (disminución) en otras partidas acreedoras	(86,145)	33,010
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	186,112	(227,969)
DE OPERACIÓN	(334,429)	(549,903)

(*) Los saldos han sido reexpresados y ajustados con fines comparativos, como se explica en la Nota D.

Ing. Botívar Muñoz Jara
Gerente General

C.P.A. Paola Bernal
Contadora General

A. COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.:

Antecedentes:

La Compañía fue constituida bajo la denominación de "Salvador Pacheco Mora Cía. Ltda." en la ciudad de Cuenca el 22 de febrero de 1968, e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de abril del mismo año. El 10 de julio 1975, mediante escritura pública la Compañía cambió su naturaleza jurídica de responsabilidad limitada a Sociedad Anónima y, cambio su denominación a "Comercial y Agrícola Salvador Pacheco Mora S.A.". La escritura fue inscrita en el Registro Mercantil el 6 de octubre del mismo año.

El 22 de julio de 1991, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 10 de septiembre del mismo año, la Compañía cambió su denominación social a "Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.". El plazo de duración de la Compañía vencía el 6 de octubre del 2005, por lo cual, la Compañía celebró una escritura pública el 15 de septiembre del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de septiembre del mismo año, en la cual se amplió el plazo de la vida jurídica e la Compañía, que se prorrogó durante 50 años más.

El 22 de marzo del 2011 mediante escritura pública, se procedió a realizar el aumento de capital por US\$ 400,000, quedando un capital suscrito total de US\$ 2,000,000, dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

Información General:

La oficina matriz de la Compañía se encuentra domiciliada en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay. Su objeto social principal, es la comercialización de productos para la construcción y consumo en general, así como electrodomésticos, motocicletas y otras líneas similares, cilindros de gas licuados de petróleo, muebles y artículos tecnológicos. También importan torquedos y otros productos que funcionan con energía eléctrica.

La Compañía está sujeta al control de las entidades estatales que le corresponde y se rige bajo las normas societarias y tributarias vigentes en el País y, por las disposiciones de su estatuto social.

La Compañía, no es considerada como grupo económico por parte de la Administración Tributaria, ni por ningún otro ente estatal controlador, no cotiza en mercados activos o de valores; debido a esto, no están obligados a presentar estados financieros consolidados.

A. COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.: (Continuación)

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 que se adjuntan, fueron emitidos el 23 de marzo del 2015, con la aprobación de gerencia, los que serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en estas notas, han sido expresados en Dólares Estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

Bases de preparación de los Estados Financieros:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías y Valores, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones establecidas por la entidad mencionada, la Compañía ha implementado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año 2011, cuyo efecto por adopción por primera vez se registró en el patrimonio el 1 de enero del año 2011, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2010.

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por nuevas normas e interpretaciones que es obligatoria su implementación para los períodos que se inician en o después del 1 de enero del 2014.

Sin embargo, por la estructura y naturaleza de las operaciones, la adopción de dichas normas no tiene un efecto significativo en la presentación de sus estados financieros, por lo tanto, no es necesario realizar una re-expresión de los estados financieros comparativos. A continuación un resumen de las principales nuevas normas e interpretaciones:

A. COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.: (Continuación)

Modificación que aplica a los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014:

- **Modificación a la NIC 32 "Compensación de activos y pasivos financieros":** esta modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de mecanismos de solución no simultánea para tener derecho a la compensación, el mismo que no puede estar condicionado a un hecho futuro y debe ser de cumplimiento obligatorio en el giro ordinario del negocio, eventos que representen incumplimientos y en casos de insolvencia.

Esta modificación aplica a las cuentas de activos y pasivos financieros (ver definiciones en la **Nota B**) que mantiene la Compañía, en los casos que la Administración decida compensar valores de la misma naturaleza entre estas cuentas.

Medición:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por: las cuentas por cobrar que se miden bajo el costo amortizado, los inventarios que se miden al Valor Neto de Realización, la propiedad, planta y equipo y las inversiones en instrumento de patrimonio a su valor razonable, y las provisiones por beneficios a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

El método de costo amortizado, es el importe que se determina igualando los flujos de efectivo esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro.

El valor neto de realización, es el importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos estimados para terminar su producción y necesarios para llevar a cabo la venta.

El valor razonable, es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, se lo determina de diferentes maneras:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos públicos, para partidas comparables que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo la información distinta al precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.

A. COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.: (Continuación)

Nivel 3: Precios no cotizados en mercados activos, se utilizarán la información no cotizada para medir el valor razonable.

El método actuarial de costo unitario proyectado, cuantifica el valor actual de las obligaciones que a un futuro la empresa debe afrontar. Se utilizan bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez, cesantía y experiencia con la población asalariada, a todas estas bases se aplican ajustes acordes con la realidad del país y su propia estadística.

En la Nota B, "Resumen de las políticas contables más significativas" se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios. Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluye información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 38 y 38A de la NIC 1.

Negocio en Marcha:

Al cierre de cada ejercicio, la Administración evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de negocio en marcha, es decir, que está en funcionamiento y que continuará su actividad dentro del futuro previsible. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración ha identificado indicios que podrían representar incertidumbre sobre su continuación como negocio en marcha, sin embargo, esto no representa que la Administración tenga la intención o la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones.

El análisis Altman Z calcula las probabilidades de que una empresa pueda continuar como negocio en marcha mediante la combinación lineal de 5 ratios financieros, ponderados por coeficientes. Al 31 de diciembre del 2014, los indicadores de la Compañía mantienen una puntuación estándar (Z) de 2.45 que, en aplicación de este método, se encuentran en el punto intermedio de la zona de seguridad financiera (Altman considera que la zona de seguridad se encuentra a partir de una puntuación estándar $Z > 2.60$). Por ello, la Gerencia está trabajando en estrategias de negocios, que le permitan incrementar sus ventas y racionalizar sus gastos, con el propósito de mejorar estos índices.

A. COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.: (Continuación)

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período.

La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

1. Segmentos de operación:

El desarrollo de las operaciones comerciales de la Compañía se las enfoca en cuatro áreas que son claramente identificadas por la Administración: construcción, consumo, energía renovable y hogar.

Contablemente se identifican los ingresos generados por cada segmento de negocio, pero no se reportan separados en los estados financieros. Se reportan por separado ventas gravadas con tarifa 12 y 0%, para facilitar el proceso de las declaraciones de impuestos. Los costos y gastos se registran y reportan clasificados en: costos de venta, gastos administrativos, gastos de venta y gastos financieros. Por ello, no se presentan los resultados por segmento de operaciones.

2. Efectivo y equivalente del efectivo:

NIC 7 "Estados de flujos de efectivo" establece el tratamiento y la descripción de la naturaleza de estas cuentas. En esta cuenta se incluyen los valores mantenidos en caja y en las diferentes cuentas bancarias. El párrafo 7 de NIC7 establece que, el equivalente del efectivo comprende las inversiones o similares, cuyo plazo de vencimiento sea de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición y cuyo propósito es cumplir con compromisos de pagos a corto plazo. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene inversiones que sean menores a 90 días.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

3. Instrumentos financieros:

El párrafo 11 de la NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación", establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otros; como pasivos financieros, proveedores por pagar y otros.

3.1. Activos financieros:

La NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor nominal. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, salvo por el efectivo en caja y bancos cuya moneda es el Dólar de los Estados Unidos de América, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Cuentas por cobrar no relacionadas: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la venta de bienes; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del bien y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide ajustando la provisión para cuentas incobrables.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

La determinación de la provisión para cuentas incobrables se realiza en cumplimiento del párrafo 63 NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", utilizando una cuenta correctiva con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio; los castigos de cartera se reversan contra la provisión, este registro es concordante con el párrafo 22 de la NIC 18 "Ingresos Ordinarios".

Al final del ejercicio, la Administración evalúa el estado de los saldos de cuentas por cobrar, en función de los resultados de los procesos judiciales de cobro y vencimientos de cada una de sus cuentas. De ser necesario, la provisión se calcula aplicando el 1% sobre los créditos pendientes de cobro generados en el año, sin que esta provisión supere el 10% de su provisión acumulada, de acuerdo al límite deducible establecido por en la Ley de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Otras cuentas por cobrar: Principalmente representan cuentas por cobrar a empleados y terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado.

Instrumentos de patrimonio: De acuerdo con la definición del párrafo 11 de la NIC 32, son contratos que ponen de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos. Se reconocen inicialmente al costo de adquisición y se ajustan a su valor razonable (ver **Nota A**); los cambios en el valor razonable, por decisión de la Administración, se presentan en otro resultado del ejercicio, como lo establece el párrafo 5.7.5 de NIIF9, así como los dividendos recibidos se los reconoce en resultados del ejercicio, en cumplimiento del párrafo 5.7.6 de la NIIF 9.

Quando la información disponible reciente es insuficiente para medir el valor razonable y su determinación no es fiable, se mantienen valoradas al costo de adquisición, de acuerdo con el párrafo B5.4.14 de NIIF 9. Durante el año 2014, la Compañía registró un ajuste de sus instrumentos de patrimonio contra resultados del ejercicio, aplicando el método de valor razonable nivel 2 (Ver **Nota A**). La información referente a estas inversiones, que se revela en las notas de los estados financieros cumple los requerimientos de la NIIF 12.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada periodo, la Compañía evalúa alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, como lo establece el párrafo 58 de NIC 39 y párrafos 9 y 10 de la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". En el párrafo 12 de la NIC 36, se establecen las pautas de las variables a considerar para identificar los indicios de deterioro, que son las que aplica la Administración en su análisis. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable.

En el periodo que se reporta no se han presentado indicios de deterioro del valor de los activos de la Compañía.

Baja de activos financieros:

Como establecen los párrafos 3.2.3 al 3.2.9 de NIIF 9 (NIC 39 en revisión), los activos financieros se dan de baja en cuentas, cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar inmediatamente a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos, como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

3.2. Pasivos Financieros:

NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado, en concordancia con el párrafo 4.2.2 de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Obligaciones financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están emitidas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales los proveedores no relacionados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los derechos sobre los fondos, bienes o servicios adquiridos, se miden al costo de adquisición y posteriormente, al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Cuentas por pagar a accionistas: Corresponde a obligaciones de pago originadas en transacciones menores por préstamos recibidos. Se registran a su valor nominal.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.3.1 al 3.3.4 de la NIIF 9, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se ha extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato, ha sido pagada o cancelada o ha expirado.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Se reemplaza por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos se debe reconocer en el estado de resultados del ejercicio.

4. Inventarios:

4.1. Productos terminados:

Se la reconoce inicialmente a su costo de adquisición, que comprende el precio de compra, impuestos que no representen crédito tributario y otros costos atribuibles directamente a la adquisición de estos activos. Se utiliza el método del costo promedio ponderado, siguiendo los lineamientos del párrafo 27 de NIC 2 "Inventarios".

Para la medición posterior se evalúa el valor neto realizable; si éste es mayor que el costo promedio, se mantiene el costo y, si es menor se ajusta al valor neto realizable con cargo a resultados del período. Durante el año 2014, no se ha realizado ajuste por la aplicación de este método.

4.2. Importaciones en Tránsito:

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

5. Propiedad, planta y equipo:

Como lo estable el párrafo 7 de la NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad.

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden terrenos, edificios, muebles y equipos, vehículos y equipos de computación; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de estos activos.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período. Al término de cada período, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 62 de NIC 16.

La vida útil estimada para sus activos de propiedad, planta y equipo, y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

ACTIVOS		AÑOS	CUOTA ANUAL
Edificios	Muebles y equipos de oficina		
Equipos de computación	3	10	10%
Vehículos	10	25 - 20	33.33%
Instalaciones	25 - 20	10	10%
			2 - 5%

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Administración podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado determinar un 20% como valor residual para los vehículos de la Compañía, dado que espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

6. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

Quando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado de resultados en la clasificación de activo correspondiente. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios

7. Impuesto a las ganancias:

La Compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en NIC 12 "Impuestos a las ganancias" y determina el impuesto corriente y el impuesto diferido con cargo a resultados del ejercicio; los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen en el patrimonio contra Otros Resultados Integrales se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos reconocidas en Otros Resultados Integrales.

7.1. Impuesto corriente:

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado el período que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su recuperación.

La base tributable o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes, el impuesto a la renta causado se determina aplicando la tasa del 22% desde el año 2013, de acuerdo a lo establecido en el la Ley de Régimen Tributario Interno.

7.2. Impuesto diferido:

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a la renta, en periodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su valor en libros. Estas diferencias, imponibles o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente. Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo y se revierten en otro. Son también diferencias temporarias.

En cumplimiento de lo establecido en el párrafo IN 2 de NIC 12, la Compañía registra su impuesto diferido aplicando el método del pasivo basado en el balance, es decir, en base a las diferencias temporarias, en lugar del método del pasivo basado en el estado de resultados que se centra en diferencias temporales.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía mantiene activos y pasivos por diferidos, los mismos que se originan por los gastos de las provisiones actuariales, inventarios obsoletos, etc. que no se pueden ser considerados como gastos deducibles actualmente.

8. Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo IN2 de la NIC 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes", son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

9. Beneficios a empleados:

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a empleados" cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

9.1. Beneficios corrientes:

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

9.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados en el párrafo 25 al 27 de la NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleados están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.

- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente, quien aplica el método de costo unitario proyectado (ver **Nota A**). Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos por la provisión jubilar de los empleados, que laboran un tiempo menor a 10 años, se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

9.3. Beneficios por terminación:

De acuerdo con el párrafo 133 de la NIC 19, se reconocen beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando se encuentre comprometida de forma demostrable a:

- Rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro; o
- Pagar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte del empleado.

Estos beneficios por terminación se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos que deberán efectuarse por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año.

10. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros sean obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

10.1. Venta de bienes:

Los ingresos se reconocen cuando existe certeza razonable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos y los costos relacionados con la prestación de servicios pueden ser medidos con fiabilidad; se reconocen aplicando el principio de correlación entre ingresos y costos.

Un ingreso por actividades ordinarias se reconoce en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18, y:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
 - El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;
- Los anticipos recibidos como contraprestación a los bienes ofrecidos, se mantienen como pasivo hasta cumplir las condiciones para su reconocimiento como ingreso.

10.2. Intereses:

Como lo establece el párrafo 29 de la NIC 18, los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso por parte de terceros, de activos de la Compañía que producen intereses, se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva, como contrapartida de la medición de las inversiones.

Para su reconocimiento, debe ser probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido con fiabilidad.

11. Gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

12. Resultados integrales:

El párrafo 7 de NIC 1 establece que se reconocerá como resultado integral todos los ingresos o gastos que se generen por sucesos diferentes a los ordinarios, los cuales no tengan relación con la actividad generadora de la Compañía. La Compañía reconoce en resultado integral a los ingresos o pérdidas originadas en las provisiones actuariales, debido a cambios demográficos.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

13. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 27 de la NIC 1.

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretación que fueron emitidas por el IASB, pero que no es de carácter obligatorio su aplicación en los periodos iniciados el 01 de enero del 2014:

- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas": aplicable para periodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2016, se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha decidido no aplicar esta norma al 31 de diciembre del año 2014. Esta norma da los lineamientos para contabilizar las cuentas de diferimientos cuando sus precios o tarifas están sujetos a regulaciones, permite que las Compañías sigan aplicando sus PCGA anteriores aun siendo de aplicación obligatoria de esta norma y establece que los saldos y movimientos de estas cuentas deben presentarse por separado en los estados financieros. A la fecha de presentación de los estados financieros, no es posible determinar si esta norma va a afectar a la presentación de los estados financieros o su posible efecto.

- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes": aplicable para periodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2017, se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha decidido no aplicar esta norma al 31 de diciembre del año 2014. Esta norma establece que los ingresos por actividades ordinarias sean reconocidos en la medida que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio, esto por medio de la aplicación de 5 etapas claramente definidas en el cuerpo de la norma. A su vez esta norma deroga todas las normas relacionadas con los ingresos. A la fecha de presentación de los estados financieros, no es posible determinar si esta norma va a afectar a la presentación de los estados financieros o su posible efecto.

D. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS Y RECLASIFICACIÓN DE SALDOS:

Como fue mencionado en la NOTA A – “Elaboración de estados financieros y reportes”, los estados financieros al 31 de diciembre del año 2014 se presentan comparativos con el año anterior.

En aplicación del principio de importancia relativa y agrupación de datos que establece los párrafos 29 al 31 de la NIC 1, las partidas han sido reclasificadas y agrupadas según su naturaleza y concepto, con la finalidad de una presentación acorde a las NIIF, que permita una mejor comprensión y lectura de los estados financieros en su conjunto. Los principales cambios son los siguientes:

- Los activos financieros se presentan por separado: Efectivo, cuentas por cobrar comerciales, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y otras cuentas por cobrar, en las últimas se incluyen los pagos anticipados a proveedores y préstamos a empleados.

- Los resultados de los cálculos de los impuestos se los presente netos, es decir se compensa el impuesto causado con los créditos tributarios correspondientes.

- Los pasivos financieros se presentan por separado: Cuentas por pagar comerciales, impuestos por pagar y beneficios a los empleados.

- Los beneficios a empleados se presentan y clasifican de acuerdo a su naturaleza, en beneficios corrientes y largo plazo.

- Los otros resultados integrales se los presenta por separado de los resultados del ejercicio.

Esta reclasificación no representa cambios de políticas contables que amerite la aplicación de la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, a continuación presentamos el efecto de esta reclasificación:

Estados financieros al			
ACTIVO	31/12/2013	Reclasificación	01/01/2014
Activo corriente:			
Efectivo	163,223		163,223
Inventario	1,611,000	6,296	1,617,296
Cuentas por cobrar	1,991,106		1,991,106
Activos por impuestos corrientes	37,797	21,831	59,628
Otras cuentas por cobrar	195,577	(28,127)	167,450
Pasan....	3,998,703	-	3,998,703

D. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS Y RECLASIFICACIÓN DE SALDOS: (Continuación)

Viene de....				
Activo no corriente:				
Activos fijos				
Inversiones en instrumentos de patrimonio				
Activos por impuestos diferidos				
TOTAL DEL ACTIVO		1,371,028	1,371,028	1,371,028
PASIVO Y PATRIMONIO		5,369,731	5,369,731	5,369,731
Pasivo corriente:				
Obligaciones financieras		200,000	630,600	830,600
Cuentas por pagar		1,971,806	(47,164)	1,924,642
Provisiones		50,000	(50,000)	-
Obligaciones con la Adm. Trib.		-	80,704	80,704
Obligaciones de ley a empleados		51,527	50,000	101,527
Otros pasivos corrientes		197,819	(33,540)	164,279
Pasivo no corriente:		2,471,152	630,600	3,101,752
Obligaciones financieras		200,000	630,600	200,000
Cuentas por pagar relacionadas		630,600	(630,600)	411,546
Provisiones de empleados		411,546		30,353
Pasivo por impuestos diferidos		30,353		641,899
TOTAL PASIVO		1,272,499	(630,600)	3,743,651
PATRIMONIO		3,743,651	-	3,743,651
Capital social		2,000,000		2,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		3,000		3,000
Reserva		22,005		22,005
Resultados acumulados		(438,436)	(133,051)	(571,487)
Resultados acumulados			133,051	133,051
Otros resultados integrales		39,511		39,511
Ajustes por implementación NIIF		1,626,080	-	1,626,080
TOTAL DEL PATRIMONIO		5,369,731	-	5,369,731
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5,369,731	-	5,369,731

E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:**1. Factores de riesgo financiero:**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía.

La Gerencia General tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas que proporcionan los principios para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas, como el riesgo de todo tipo de cambio, de interés y de créditos.

A continuación se presenta los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

1.1. Riesgo de mercado:

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario, en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en las tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones con diferentes entidades. La Compañía al 31 de diciembre del 2014 mantiene obligaciones que le representen cargos financieros, por lo cual el riesgo de cambios en las tasas de interés es alto.

Sin embargo, es necesario mencionar que al final del periodo 2014 el mercado financiero presentó una moderada volatilidad de las tasas activas referenciales de interés, la cual durante el año 2014 fue de 7.84% (enero 2015), esta tasa disminuyó en 0.33% en comparación con el año 2013.

E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

Cambios en normas o regulaciones aduaneras: Es el riesgo de fluctuación del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero que se espera recibir, debido a cambios en las normas aduaneras, y otras regulaciones que afectan al tráfico internacional y nacional de mercancías. La exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las disposiciones establecidas por el Gobierno Central.

La Compañía durante el año 2014 se vio expuesta a cambios de aranceles, y el cambio de la Matriz Productiva impulsado por el Gobierno Central, lo cual influyó en la disminución de ventas en los productos que distribuye.

1.2. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera. Surge principalmente del efectivo, sus equivalentes e instrumentos financieros.

El riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales, sus actividades financieras en las cuales incluye el efectivo. Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima una provisión para cuentas incobrables. La Compañía mantiene su efectivo en caja y bancos en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	2014	2013
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

1.3. Riesgo de liquidez y solvencia:

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios por plazos mayores a 90 días, permitiendo de esta forma a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento.

La Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de sus recursos propios y de financiamientos con entidades financieras.

El riesgo de liquidez es motivo de permanente análisis por parte de la administración y, busca la forma de mejorar y optimizar las oportunidades para disponer flujos de dinero a menor costo y para el momento que se requiere.

1.4. Riesgo de capitalización:

La Compañía administra una importante base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

Al 31 de diciembre del			
2014	2013		
1,493,057	1,030,600	Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo)	
2,701,766	1,924,642	Cuentas por pagar comerciales	
725,146	758,056	Otras cuentas por pagar	
4,919,969	3,713,298	Deuda neta	
6,336,894	5,366,807	Total activos	
77.64%	69%	Ratio de apalancamiento	

F. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre		
2014	2013	
2,176	1,803	Cajas chicas
127,396	156,935	Bancos locales
	4,485	Banco del Pichincha Miami
129,572	163,223	

(1) Corresponde principalmente al efectivo disponible en la cuenta bancaria del Banco del Austro S.A. por US\$ 78,093, estos fondos son de libre disponibilidad.

G. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
1,733,885	1,640,358	Productos terminados
49,757		Mercadería en consignación
33,014	6,296	Mercadería en tránsito
1,816,656	1,646,654	Provisión por deterioro de inventario
(29,358)	(29,358)	
1,787,298	1,617,296	

(1) El Stock de los productos incluye US\$ 109,530 a 629 "Calefones de Agua Yang Automáticos", y US\$ 42,618 a 349 "Calefón Agua SPM". Durante el año 2014, los productos con más rotación son: el "Atún en aceite abre fácil paquetes por 48, 16, y 72 con 117,716, 37,086, y 36312 unidades vendidas, respectivamente.

(2) La provisión del valor neto de realización no ha tenido movimiento durante el año 2014 y 2013; el costo de los inventarios es menor que el valor neto de realización.

H. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
2,386,373	2,189,752	Cientes locales
(193,450)	(198,646)	Provisión para cuentas incobrables
2,192,923	1,991,106	

(1) Este saldo está conformado por aproximadamente 2,000 clientes, entre los cuales tenemos GERARDO ORTIZ & HIJOS CIA. LTDA. con US\$ 137,043, DANTECORP S.A. con US\$ 56,921 y CONORQUE CIA. LTDA. con US\$ 41,302.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

La provisión registrada al cierre del ejercicio, cubre satisfactoriamente los posibles riesgos de incobrabilidad.

La provisión registrada al
riesgos de incobrabilidad.

como insolventes.

Esta baja corresponde a clientes declarados por decisiones judiciales como insolventes.

Al 31 de diciembre del

IVA en compras
Anticipo del impuesto a la renta
Crédito tributario retenciones fuente

Crédito tributario retenciones fuente
Anticipo del impuesto a la renta

IVA en compras

IVA en compras

(1) Corresponde principalmente a las retenciones en la fuente recibidas de los clientes durante el año 2014. Ver proceso de liquidación en **Nota V**.

(1) Corresponde principalmente a las retenciones en la fuente recibidas de los clientes durante el año 2014. Ver proceso de liquidación en Nota V

Empleados
Seguros pagados anticipados
Otras cuentas por cobrar

Empleados
Seguros pagados anticipados

Otras cuentas por cobrar

(1)

Al 31 de diciembre del

(1) Corresponde principalmente US\$ 74,218 y US\$ 14,700 por cobrar a Carla Ortiz y Kliever Loaiza respectivamente, quienes son ex empleados de la Compañía. Estos valores se originaron por robos debidamente identificados y se mantienen en procesos judiciales.

procesos judiciales.

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

A continuación el movimiento de las cuentas durante el año 2014:

Movimiento del año 2014:

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2014
Terreno	386,748	27		386,775
Edificios	269,022			269,022
Equipos de oficina	68,735			68,735
Instalaciones	527,221			527,221
Muebles y enseres	70,372			70,372
Equipos de computo	105,877	5,412		111,289
Vehículos	411,501	42,133	(3,882)	449,752
Otros activos	2,706			2,706
Depreciación acumulada	1,842,182	47,572	(3,882)	1,885,872
	(587,054)	(84,159)	(15,018)	(686,231)
	1,255,128	(36,587)	(18,900)	1,199,641

L. INVERSIONES EN INSTRUMENTO DE PATRIMONIO:

Corresponde a la inversión que se mantiene en COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA AUSTROGAS, la que actualmente asciende a US\$ 498,552 y representa una participación accionaria del 6.40% sobre el patrimonio de la participada. Al final del ejercicio se midió su saldo aplicando el método de valor razonable, ajustando la inversión, utilizando como base el valor actual del patrimonio de la participada al 31 de diciembre del 2013, reconociendo un ingreso en resultados del ejercicio por US\$ 417,005.

La participada se dedica a la comercialización de gas de uso doméstico e industrial en la provincia del Azuay y sus alrededores.

M. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del			
2014	2013	(1)	(2)
663,289	630,600	Accionistas	
594,244	200,000	Porción corriente de las obligaciones con instituciones financieras	
1,257,533	830,600	(1) Ver saldos y distribución por accionista en la Nota X, punto 3.	

(2) A continuación el detalle de los préstamos a largo plazo, con la respectiva porción corriente:

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés %	Valor del Préstamo	Capital pagado	Saldo 31 diciembre del	
Banco del Austro S.A.	04/08/2014	04/08/2016	9.02%	500,000	57,732	2014	2013
Banco Bolivariano C.A.	16/12/2013	16/12/2015	8.50%	400,000			
Banco Bolivariano C.A.	24/03/2014	24/03/2016	8.50%	300,000	112,500		
Porción corriente				1,200,000	370,232		
Saldo por pagar largo plazo						(594,244)	200,000
						370,232 (1)	235,524

(1) Corresponde al saldo por pagar de los préstamos con estas instituciones en el largo plazo. El vencimiento futuro de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés %	Porción corriente	Pagos futuros
Banco del Austro S.A.	04/08/2014	04/08/2016	9.02%	244,244	198,024
Banco Bolivariano C.A.	16/12/2013	16/12/2015	8.50%	200,000	
Banco Bolivariano C.A.	24/03/2014	24/03/2016	8.50%	150,000	37,500
				594,244	235,524

M. OBLIGACIONES FINANCIERAS: (Continuación)

Las operaciones con el Banco del Austro se garantizan con hipoteca abierta sobre los locales ubicados en Luis Cordero y Gran Colombia (casa Matriz) y la Av. Huaynacapac (local), bienes que son propiedad de la Compañía. El valor de la hipoteca asciende a US\$ 2,733,205. Por otro lado, las operaciones con el Banco Bolivariano, se garantizan con una hipoteca de US\$ 2,733,205, que corresponde al local denominado Centro Plástico, el mismo que está a nombre de uno de los accionistas de la Compañía.

N. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
2,663,347	1,828,030	(1)
38,419	96,612	
2,701,766	1,924,642	
		Proveedores locales
		Proveedores del exterior
		(1) Incluye US\$ 380,662 por pagar a PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A., US\$ 375,773 por pagar a PINTURAS ECUATORIANAS S.A. PINTUCO, y US\$ 368,302 por pagar a INEPACA C.A.

O. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
92,488	88,886	Anticipos recibidos de clientes
36,153	48,840	
34,272	26,553	Pendientes de recibir factura
162,913	164,279	Otros activos

P. PROVISIONES LABORALES:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
303,270	327,600	(1)
76,623	83,946	
379,893	411,546	Jubilación patronal
		Indemnización por desahucio
		(2)

P. PROVISIONES LABORALES: (Continuación)

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial:	327,600	385,323
Costo neto del periodo:	45,735	85,020
Pagos:	(109,540)	(46,617)
Pérdidas (Ganancias) de años anteriores:	39,475	(96,126)
Saldo final:	303,270	327,600

(2) El movimiento de la provisión para la bonificación por desahucio, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial:	83,946	106,875
Costo neto del periodo:	12,215	13,996
Pagos:	(4,567)	
Pérdidas (Ganancias) de años anteriores:	(14,971)	(36,925)
Saldo final:	76,623	83,946

(i) Importes reconocidos como otros resultados integrales, que corresponden a ajustes a la provisión realizada en años anteriores por cambios demográficos y de variables. Ver Nota Q, punto 5.

Estas estimaciones fueron calculadas mediante estudio actuarial, quienes aplicaron el Método de Costeo Unitario Proyectado (MUP), el cual consiste en determinar las provisiones tomando en consideración variables como los índices de mortalidad, invalidez, cesantía y experiencia en los empleados.

Q. PATRIMONIO:

1. **Capital social:** El capital social de la Compañía, está compuesto por 2,000,000 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominal es un Dólar de los Estados Unidos de América. A continuación detallamos los accionistas con su participación accionaria respectiva, adicional incluimos el cargo asignado en las labores que desempeñan para la Compañía y el vínculo que mantiene con cada uno de sus accionistas:

A. PATRIMONIO: (Continuación)

No.	Nombre	Vinculos	Cargo	Capital US\$	No. Acciones	% Part.
1	Castro Gaete Silvio	Familiar		2,240	2,240	0.112%
2	Castro Hermida Andres	Familiar		22,432	22,432	1.122%
3	Argudo Yunga Jose	Tercero		116	116	0.006%
4	Bonilla Marin Julio	Tercero	Ventas pintura	39	39	0.002%
5	Castro Hermida Maria	Familiar		22,432	22,432	1.122%
6	Castro Hermida Paulina	Familiar		22,432	22,432	1.122%
7	Castro Pacheco Andres	Familiar	Ger. de CASA MABE	408,094	408,094	20.405%
8	Castro Pacheco Monserath	Familiar	Ger. Financiera	998,710	998,710	49.936%
9	Coello Pons Graciela	Tercero		614	614	0.031%
10	Heredia Rojas Segundo	Tercero		806	806	0.040%
11	Muñoz Castro Monserath	Familiar		27,285	27,285	1.364%
12	Muñoz Castro Pedro	Familiar		6,765	6,765	0.338%
13	Muñoz Castro Valentina	Familiar		3,468	3,468	0.173%
14	Muñoz Jara Bolivar	Familiar	Gerente General	39,995	39,995	2.000%
15	Pacheco Espinoza Maria	Familiar	Ger. RRHH	406,963	406,963	20.348%
16	Peña Carrasco Luis	Tercero	Director	29,959	29,959	1.498%
17	Romero Reyes Máximo	Tercero	Director	4,619	4,619	0.231%
18	Tapia Cardenas Bertha	Tercero	Secretaria	3,031	3,031	0.152%

Q. PATRIMONIO: (Continuación)

2. Reserva facultativa: De acuerdo a la legislación societaria vigente en el país, permite a las sociedades constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

3. Reserva legal: De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Compañía ha cumplido en transferir el 10% de su utilidad neta del ejercicio, completando más del 50% de su capital social. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. El saldo se puede utilizar para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social.

4. Resultados acumulados: Esta cuenta está conformada por US\$ 39,511 de ajustes por implementación por primera vez de las NIIF, US\$ 438,436 de los resultados acumulados de años anteriores y US\$ 215,003 por la pérdida neta del ejercicio 2014.

5. Otros resultados integrales: En esta cuenta se registran los ajustes por pérdidas o ganancias provenientes de las provisiones actuariales. Para el año 2014 asciende a US\$ 24,504.

R. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Al 31 de diciembre del			
2014	2013	(1)	(2)
15,437,969	15,550,924	Ventas de bienes	
18,671	30,373	Intereses ganados	
41,632	120,359	Otros ingresos	
417,005	14,372	Dividendos	
(1,112,821)	(365,696)	(-) Descuentos y devoluciones	
14,802,456	15,360,441		

(1) Estos ingresos se originan por la venta y distribución de sus productos, de cada uno de sus segmentos de negocios. El segmento que más representación tiene a nivel de ventas es el de consumo.

(2) Este ingreso corresponde al ajuste realizado a la inversión en instrumento de patrimonio. Ver Nota L.

S. COSTOS DE VENTA:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
12,289,120	13,226,511	Costos de ventas
195,899	52,608	Otros costos
(203,396)	(243,817)	(-) Descuentos en compras
12,281,623	13,035,302	

T. GASTOS DE VENTA:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
845,245	726,348	Sueldos y otras remuneraciones entregadas al personal
247,841	231,683	Beneficios sociales y aportes
54,874	190,100	Provisiones laborales
206,047	148,243	Arrendamiento
492,892	499,344	Otros gastos de ventas
1,846,899	1,795,718	

U. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 presenta pérdida del ejercicio, por lo cual no genera participación para los trabajadores.

V. IMPUESTO A LA RENTA:

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en el país, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible, tarifa que se mantiene fija desde el año 2013, según lo establece el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones.

V. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

Durante el ejercicio económico 2014, la Compañía registra un pasivo y un gasto por concepto de este impuesto, descontando del impuesto a pagar, el pasivo por impuesto diferido que mantenía registrado hasta el año 2013. A continuación de detalla la base para el cálculo correspondiente:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
(217,201)	(209,796)	Pérdida del ejercicio:
(417,005)	(14,372)	(-) Ingresos exentos
21,910	108,839	(+) Gastos no deducibles:
(612,296)	(115,329)	Base imponible:
109,261	117,886	Impuesto a la renta mínimo a pagar
(1)		

(1) El impuesto a la renta por pagar, se determinó como sigue:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
109,261	117,886	Impuesto a la renta mínimo a pagar
(5,502)	(16,813)	(-) anticipo pagado
(167,029)	(141,558)	(-) Retenciones del año
(63,270)	(40,485)	Crédito tributario a favor de la Compañía

W. IMPUESTOS DIFERIDOS:

Activo por impuesto diferido:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
34,353	31,429	Saldo inicial:
	5,121	Provisiones
	(2,197)	Disminuciones
34,353	34,353	Saldo final:

W. IMPUESTOS DIFERIDOS: (Continuación)

Pasivo por impuesto diferido:

Saldo inicial:	2014	2013
Provisiones	30,353	29,263
Disminuciones		1,927
Saldo final:	30,353	30,353

Al 31 de diciembre del

X. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación se indican las transacciones realizadas con partes relacionadas, que principalmente lo conforman los accionistas:

1. Ventas de bienes:

	Valor	No. Trans.	Valor
Salvador Pacheco Mora	1,052	42	2,120
Monserat Castro	1,839	24	352
Bolívar Muñoz Jara	1,125	21	2,315
Monserat Pacheco	720	40	3,509
Peña Carrasco Alejandro	176	13	327
Castro Pacheco Andrés	714	26	
Compañía de Economía Mixta	2,837	2	3,203
Austrugas	13,258	23	11,049
Vaz Seguros S.A.	16,924	98	2,494
Fibroacero S.A.	3,810	74	1,619
Empresa Hotelera Cuenca C.A.	5,489	26	11,220
Varios	47,944	389	38,208

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2014

X. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2. Pagos realizados que representan gastos:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del

2014		2013	
Valor	No. Trans.	Valor	
Salvador Pacheco Mora	71,804	25	93,983
Monserrat Castro	45,863	36	55,173
Bolívar Muñoz Jara	7,130	5	63,109
Monserrat Pacheco	97,038	38	84,798
Peña Carrasco Alejandro	800	8	23,503
Castro Pacheco Andrés	45,010	20	
Compañía de Economía Mixta	114,571	1615	142,896
Austrogas	70,391	42	72,220
Vaz Seguros S.A.	23,972	22	28,122
Fibroacero S.A.	278	7	1,048
Empresa Hotelera Cuenca C.A.	86,185	23	267,452
Varios	563,042	1,841	832,304

3. Saldos por pagar al 31 de diciembre del 2014:

Al 31 de diciembre del			
2014		2013	
Valor	No. Trans.	Valor	
455,000	2	380,000	
128,689	2	137,000	
64,600	5	98,600	
15,000		15,000	
663,289	9	630,600	
Salvador Pacheco Mora			
Monserat Castro			
Monserat Pacheco			
Peña Carrasco Alejandro			

Al 31 de diciembre del

Estos préstamos tienen un vencimiento de 90 días, con una tasa de interés del 8%; estos préstamos son renovados antes de su vencimiento, previa autorización de la Junta General de Accionistas.

4. Remuneraciones del personal clave:

Las remuneraciones del personal gerencial clave se reconocen como gastos del período. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

X. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del	
2014	2013
122,878	125,740
34,255	36,188
157,133	161,928

Sueldos y honorarios
Beneficios sociales

Y. GARANTÍAS BANCARIAS:

Entidad financiera	Vencimiento		Beneficiario
	Desde	Hasta	
Banco del Austro S.A.	03/12/2014	03/12/2015	INEPACA
Banco Bolivariano C.A.	02/02/2014	27/03/2015	PETROCOMERCIAL
Banco Bolivariano C.A.	22/12/2014	22/12/2015	UNILVER
Banco Bolivariano C.A.	13/06/2014	13/06/2015	KIMBERLY CLARK
Banco Bolivariano C.A.	04/06/2014	04/06/2015	MABE
			690,000

Estas garantías han sido contratadas con el objetivo de salvaguardar las operaciones entre los proveedores y la Compañía. Son exigidas por parte de los proveedores para poder otorgar el crédito.

Z. LITIGIOS LEGALES:

Demandantes	Tipo de Juicio	Ciudad	Observaciones	Estado
Alfredo Aguilar, Gerente General EP EMOV	Administrativo	Cuenca	Resolución emitida por la Agencia de Regulación y Control Hidrocarbúrfica	Impugnado
Gobierno Autónomo Descentralizado Morona - Dep. Planificación Urbana Control de Construcciones	Contravención de Segunda Clase, Derrocamiento de Obra	Morona	No se había entregado una copia del expediente de juzgamiento, donde se atribuye tal contravención.	Impugnado

AA. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2014, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas locales y/o en el exterior, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas locales y/o en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

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

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

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Transferencia, debido a que durante el año 2014, no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación, por lo tanto no ha contratado la elaboración del mencionado informe.

BB. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2014.