

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
Opinión	1 - 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integral	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de efectivo por el método directo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 24

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
FV	Valor razonable (Fairvalue)
US\$	U.S. dólares



Contadores Públicos Autorizados
Certified Public Accountants

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de:
COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

GUAYAQUIL

Plaza Lagos, Town Center, Edificio Promenade Norte
Oficina 3-1 Kilómetro 6,5 Vía Samborombon
Telfs.: (+593 4) 5115725 • Fax: (+593 4) 5114719
Casilla: 09-01-11686
e-mail: info@aureacpas.com

AUREA & CO., CPAs

Firma de responsabilidad limitada
miembro de  International Ltd.

www.aureacpas.com

QUITO

Av. 10 de Agosto N21-1R2 y San Gregorio
Edificio Santa Rosa, Piso 5 Ofic. 503
Telfs.: 2549311 / 2544 007 • Fax: 2543 536
Casilla: 17-12-892
e-mail: salvadoraurea@purito.net.ec

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Énfasis en temas importantes

Sin modificar nuestra opinión informamos que:

Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias ICT

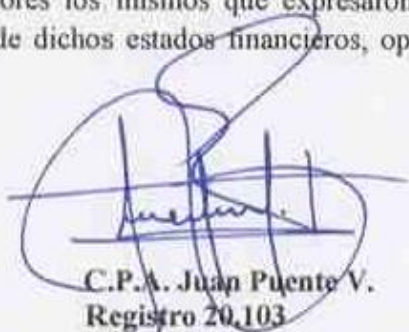
El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo a los plazos, establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Estados financieros al 31 de diciembre del 2013

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 que se incluyen con fines comparativos fueron auditados por otros auditores los mismos que expresaron una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados financieros, opinión emitida en abril del 2014.

Aarea & Co., CPA'S

SC-RNAE-029
Abril 17, 2015
Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio



C.P.A. Juan Puente V.
Registro 20.103

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2014	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.552.470	2.009.240
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	5	627.807	1.200.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	11.577.971	11.074.878
Inventarios	7	2.159.155	4.016.732
Activos por impuestos corrientes y otros anticipados	8	404.787	252.192
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		16.322.190	18.553.042
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	9	1.499.526	1.287.640
Activos financieros mantenidos para la venta	10	750.683	750.664
Activos por impuestos diferidos	11	126.799	121.181
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		2.377.008	2.159.485
TOTAL DEL ACTIVO		18.699.198	20.692.527
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	12	1.442.629	1.587.545
Obligaciones con empleados e impuestos corriente	13	158.951	457.465
Anticipos de clientes	14	214.273	286.074
Otras cuentas por pagar	15	290.509	299.008
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		2.106.362	2.630.092
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	25.533	30.615
Cuentas por pagar a largo plazo	17	12.517.128	14.156.168
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		12.542.661	14.186.783
TOTAL DEL PASIVO		14.649.023	16.816.875
PATRIMONIO NETO			
Capital social	18	274.700	274.700
Reservas	19	277.223	277.223
Aportes para futuras capitalizaciones		886.878	886.878
Resultados acumulados por adopción de NIIF		108.402	108.402
Resultados acumulados		2.338.502	1.647.959
Resultado total integral		164.470	680.490
SUMA EL PATRIMONIO NETO		4.050.175	3.875.652
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		18.699.198	20.692.527

Sr. Marcelo López
GERENTE GENERALCPA. Paulina Leiva
CONTADORA**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Al 31 de diciembre de,</u>	
	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	3.406.848	7.135.999
COSTO DE VENTA	<u>(2.304.934)</u>	<u>(5.033.912)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	1.101.914	2.102.087
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos operativos	1.167.838	1.442.904
Gastos de ventas	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>(1.167.838)</u>	<u>(1.442.904)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	(65.924)	659.183
OTROS INGRESOS		
Intereses ganados - clientes	548.171	588.440
Intereses ganados - inversiones	25.521	15.508
Interes de mora	11.597	37.490
Arrendamientos	14.000	0
Otros ingresos	<u>12.753</u>	<u>109.313</u>
	612.042	750.751
OTROS EGRESOS		
Impuesto a la salida de divisas	110.534	21.175
Gastos no deducibles	83.541	57.151
Gasto cuentas incobrables	21.613	0
Perdida en baja de inventarios	0	176.496
Otro gastos	<u>18.837</u>	<u>16.168</u>
	(234.525)	(270.990)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	311.593	1.138.944
PROVISIONES FINALES		
Participación de empleados y trabajadores	46.739	170.842
Impuesto a la renta	100.001	212.002
Reserva legal	<u>(152.740)</u>	<u>75.610</u>
	(66.000)	(458.454)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>5.617</u>	<u>0</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	164.470	680.490

Sr. Marcelo López.
GERENTE GENERAL

CPA. Paulina Leiva
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Futuras Capitaliz.	Resultados Acumulados Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total del Patrimonio
Diciembre 31, 2012	274.700	201.613	886.878	108.402	1.053.217	594.741	3.119.551
Transferencia					594.741	(594.741)	0
Apropiación para reserva legal		75.610			0		75.610
Resultado ejercicio 2013						680.490	680.490
Diciembre 31, 2013	274.700	277.223	886.878	108.402	1.647.958	680.490	3.875.651
Transferencia					680.490	(680.490)	0
Ajuste resultados acumulados					10.054		10.054
Resultado ejercicio 2014						164.470	164.470
Diciembre 31, 2014	274.700	277.223	886.878	108.402	2.338.502	164.470	4.050.175

Sr. Marcelo López
GERENTE GENERAL

CPA. Paulina Leiva
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresados en dólares americanos)

	Diciembre 31,	
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	2.922.861	6.231.743
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.439.440)	(2.522.698)
Pagos a y por cuenta de empleados	(745.280)	(757.852)
Otros cobros por actividades de operación	0	953.865
Impuesto a las ganancias pagado	(162.197)	(235.049)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(222.767)	(270.990)
Intereses pagados	(11.757)	0
Cobros procedentes de regalías, comisiones y otros	720.344	0
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	1.061.764	3.399.019
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos - neto	(236.243)	(42.388)
Inversiones en acciones mantenidas para la venta	572.194	(750.664)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(176.601)	(1.400.000)
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	159.350	(2.193.052)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Financiamiento por préstamos a largo plazo	(1.677.884)	341.287
Obligaciones financieras	0	0
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(1.677.884)	341.287
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(456.770)	1.547.254
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	2.009.240	463.986
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1.552.470	2.009.240

Sr. Marcelo López.
GERENTE GENERALCPA. Paulina Leiva
CONTADORA**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
CÓNCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	Diciembre 31,	
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	317.211	1.138.944
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	24.338	38.681
Ajustes por ingresos diferidos	20.824	0
Ajuste por amortizaciones	13.472	19.339
Otros ajustes	(5.617)	
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar clientes	(36.105)	(614.400)
Aumento (Disminución) de otras cuentas por cobrar	21.140	(83.571)
Aumento (Disminución) Anticipos a proveedores	(284.963)	81.494
Aumento (Disminución) en inventarios	1.857.577	3.457.806
Aumento (Disminución) en otros activos	36.080	(14.547)
Aumento (Disminución) Pagos a proveedores	(144.916)	(117.864)
Aumento (Disminución) Otras cuentas por pagar	30.344	(124.344)
Aumento (Disminución) en beneficios empleados	(228.624)	(155.273)
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	(71.800)	7.810
Aumento (Disminución) en otros pasivos	(162.197)	(235.050)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.061.764	3.399.019

Sr. Marcelo López
GERENTE GENERAL

CPA. Paulina Leiva
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACION GENERAL

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A., es una sociedad anónima constituida en diciembre 10 del 2001 de conformidad con la ley de Compañías. El domicilio principal está ubicado en la ciudad de Ambato y su duración inicial será de cincuenta años. Al 31 de diciembre del 2014 el domicilio principal de la compañía es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene como objeto principal de la Compañía es la importación, compra, venta y distribución, consignación de todo tipo de vehículos motorizados, así como sus repuestos, lubricantes y accesorios, servicio de taller y mantenimiento de todo tipo de vehículos motorizados, ensamblaje de carrocerías, CKD, y servicio de capacitación sobre manejo y mantenimiento de vehículos motorizados, para cumplir con su objeto social podrá realizar todo tipo de contratos permitidos por la Ley.

2. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía debido a la estructura de sus estados financieros y al tipo de negocio que mantiene la compañía, no ha considerado la aplicación de las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2013
NIIF 10 (emitida en mayo, 2011)	Estados Financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11 (emitida en mayo, 2011)	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y las dos normas revisadas	Enero 1, 2013

NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 27 (revisada en mayo, 2011)	Estados Financieros Separados y	Enero 1, 2013
NIC 28 (revisada en mayo, 2011)	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados y Separados	Sustituye NIC 27 y SIC-12
NIIF 11	Acuerdo Conjuntos NIC 31 y a la	Sustituye a la SIC-13
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades participación en	Se aplican a entidades que tengan una subsidiaria
NIIF 10 y la NIIF 12,	Estados Financieros Consolidados y Separados, y Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Sustituye a la NIC 27 (Modificada en 2008)
CINIIF 20 (emitida octubre, 2011)	Costos de desmonte en la fase de producción de una Mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 7 (Emitida diciembre de 2011)	Información a Revelar-Compensación de Activos Financ. y Pasivos Financ.	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 9 y la NIIF 7 (Emitido diciembre, 2011)	Información a Revelar de Transición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la NIC 1 (emitido junio, 2011)	Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral	Julio, 1 2012
NIC 19 (emitido junio, 2011)	Beneficios a los Empleados Información a revelar por los empleadores sobre Beneficios a los Empleados	Enero 1, 2013
Modificaciones a la NIC 32 (emitida diciembre, 2011)	Compensación de Activos Financieros y Pasivo	Enero 1, 2014

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2014, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

La Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los periodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

e. Inventarios

Los inventarios de vehículos y repuestos son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el que sea menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

f. Activos por impuestos corrientes

En esta cuenta se presenta el anticipo de impuesto a la renta, las retenciones en la fuente hechas por clientes, estos valores serán utilizados como crédito tributario al momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

g. Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. *En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.*

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a *utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.*

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipo	5
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficina	10

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

h. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

i. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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

j. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

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

l. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

m. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

n. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

ñ. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

p. Importancia relativa

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

q. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>Cuenta</u> <u>Numero</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cajas chicas		2.900	3.400
Produbanco	2080005175	53.026	484.219
Banco del Pacifico	5673356	343.539	611.529
Banco del Austro	16615312	1.153.005	910.092
Total		<u>1.552.470</u>	<u>2.009.240</u>

5. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de esta cuenta está constituido por un certificado de depósito efectuado en el Banco del Austro S.A. por un valor de US\$ 627.807 a un plazo de 365 días cuyo vencimiento es en septiembre 22 del 2015 y a una tasa de interés anual del 6,5%.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar clientes		
Vehiculos (A)	10.695.934	10.522.601
Repuestos	797.918	610.146
	<u>11.493.852</u>	<u>11.132.747</u>
Otras por cobrar relacionadas		
Otras relacionadas por cobrar	378.812	200.000
Prestamos y anticipos al personal	1.999	4.211
	<u>380.811</u>	<u>204.211</u>
Otras cuentas por cobrar		
Cheques protestados	21.428	23.568
Seguros por cobrar vehiculos	59.541	72.400
Intereses por cobrar	0	15.491
Depositos en garantía	5.850	0
Valores por efectivizar	3.500	0
	<u>90.319</u>	<u>111.459</u>
Subtotal	11.964.982	11.448.417
(-) Provisión para cuentas incobrables (B)	(387.011)	(373.539)
Total	<u>11.577.971</u>	<u>11.074.878</u>

- (A) Al 31 de diciembre del 2014 se han efectuado embargos de vehículos de los clientes que se detallan a continuación por falta de pago, el detalle de dichos clientes con el saldo por cobrar de capital más intereses es como sigue:

CLIENTE	SALDO 31-12-14 DE CAPITAL E INTERESES	Observaciones
ESPIN SOTO ANGEL RENAN	160.876,00	Vehículo embargado en Ambato Bus Golden Dragon
REQUENE MERCADO MARTHA	153.179,01	Vehículo embargado en Quito Bus Golden Dragon
BLETSAY PROVISION Y SERVICIOS	133.925,00	Vehículo embargado en Ambato Vehículo Man
MOPOSITA CHIQUITO SANTIAGO PAULI	116.112,74	Vehículo siniestrado en Quito Vehículo Man
KATTY MENDOZA (BENAVIDEZ JONHY	127.309,60	Está por embargarse ya tenemos la orden
SALCAN POMA WILFRIDO	5.500,00	Está por embargarse VH Mercedes Benz, ya tenemos la orden de retiro en un patio de Riobamba
TOTAL GENERAL	696.902,35	

- (B) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2014 es como sigue:

	<u>Provisión</u> <u>cuentas</u> <u>incobrables</u>	<u>Provisión por</u> <u>deterioro cuentas</u> <u>incobrables</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2013	218.344	155.195	373.539
Provisión 2014	21.613	0	21.613
Baja de cuentas por cobrar	(8.141)	0	(8.141)
Diciembre 31, 2014	<u>231.816</u>	<u>155.195</u>	<u>387.011</u>

EVENTO SUBSECUENTE

En enero 24 del 2015 se firma un acuerdo de pago con el cliente Aeroservicios del Ecuador MB & F S.A. por la cuenta por cobrar que se mantenía a esa compañía al 31 de diciembre del 2014, para lo cual Aeroservicios firma un pagare por US\$ 1.423.810,78 valor que incluye intereses calculados a una tasa del 12% anual y con un vencimiento en abril 23 del 2018.

7. INVENTARIOS

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013 está constituido por el siguiente detalle:

	<u>Diciembre 31, de</u>	
	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Vehículos nuevos	183.289	1.874.092
Inventarios de repuestos	1.945.585	2.049.048
Ordenes de trabajo	16.653	20.340
Inventario en tránsito repuestos repuestos Golden	0	29.034
Inventario en tránsito repuestos otras marcas	13.628	44.218
Total inventarios	<u>2.159.155</u>	<u>4.016.732</u>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente del ejercicio	0	46.857
Anticipo impuesto a la renta	0	67.663
Anticipos a proveedores locales	12.649	110.248
Anticipos a proveedores exterior	387.605	0
Seguros pagados por anticipado	4.533	5.043
Crédito tributario IVA	0	2.381
Total	<u>404.787</u>	<u>232.192</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Terrenos	1.039.632		1.039.632	1.039.632
Edificios	348.110	17.295	330.815	116.581
Instalaciones	7.347	5.680	1.667	2.326
Muebles y enseres	70.904	32.823	38.081	28.850
Maquinaria y equipo	77.483	36.917	40.566	48.406
Equipo de computación	87.441	84.398	3.043	9.852
Vehículos	72.955	28.392	44.563	40.598
Equipo de oficina	2.420	1.261	1.159	1.395
Repuestos y herramientas	0	0	0	0
Total	<u>1.706.292</u>	<u>(206.766)</u>	<u>1.499.526</u>	<u>1.287.640</u>

El movimiento de propiedades, neto durante los años 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Valor</u>
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Diciembre 31, 2012	1.427.661	(143.728)	1.283.933
Adquisiciones	42.398		42.398
Gasto depreciación		(38.681)	(38.681)
Diciembre 31, 2013	1.470.059	(182.409)	1.287.650
Adquisiciones	255.224		255.224
Bajas / ventas	(18.990)	18.400	(590)
Gasto depreciación 2014		(42.757)	(42.757)
Diciembre 31, 2014	1.706.293	(206.766)	1.499.527

10. ACTIVOS FINANCIEROS PARA LA VENTA

El detalle de la inversión que la compañía mantiene al 31 de diciembre es como sigue:

<u>Compañía receptora de la inversión</u>	<u>Capital social</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal de cada acción</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>
AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB&F S.A.	1.873.966	51,00%	755.723	1,00	750.664

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2014 es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Saldo inicial	121.181
Impuesto diferido jubilación patronal	4.030
Impuesto diferido jubilación desahucio	1.588
Diciembre 31, 2014	126.799

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	<u>diciembre 31</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores varios (A)	421.641	561.739
Golden Drago	0	763
Proveedor Man (B)	1.020.988	1.020.987
Otros proveedores del exterior	0	4.056
Total	<u>1.442.629</u>	<u>1.587.545</u>

- (A) El detalle de las principales cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
Ecuatruck	142.923
Uncorp S.A.	190.984
Latina Seguros y Reaseguros	21.927
Seguros Unidos S.A.	10.788
Indusur S.A.	9.489
Carlos Castellanos Romero	4.574
Otros proveedores	40.956
Total	<u>421.641</u>

- (B) Corresponde al valor de la garantía por la distribución de repuestos de la marca , valor que se encuentra en negociación pues el convenio de distribución de repuestos de esta marca ya no está vigente.

13. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones con el IESS	6.557	9.218
Obligaciones fiscales por pagar	17.256	8.610
Obligaciones con empleados	58.684	56.793
Participación en utilidades empleados y trabajadores	46.739	170.842
Impuesto a la renta empresa	29.715	212.002
Total	<u>158.951</u>	<u>457.465</u>

14. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2.013</u>
Anticipo clientes vehículos	127.694	191.232
Anticipos clientes repuestos	0	632
Anticipos de matrículas e inscripciones	25.172	21.929
Anticipos de clientes varios	60.160	71.033
Anticipos Global Trail	1.247	1.248
Total	<u>214.273</u>	<u>286.074</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2.013</u>
Valores por liquidar	114.978	115.504
<i>Importaciones por liquidar</i>	163.312	165.524
Provisión fondos de garantía Golden	3.041	16.315
Acreedores varios	332	332
Garantías arriendos	7.000	0
Provisiones varias	1.846	1.333
Total	<u>290.509</u>	<u>299.008</u>

16. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Diciembre 31, 2013	21.359	9.256	30.615
Provisión 2014	0	0	0
Pagos efectuados/ ajustes	<u>(3.041)</u>	<u>(2.041)</u>	<u>(5.082)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>18.318</u>	<u>7.215</u>	<u>25.533</u>

17. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	diciembre, 31	
	2014	2013
Prestamos de terceros	49,710	38,922
Prestamos por pagar a relacionadas locales	126,589	98,533
Prestamos terceros (A)	12,340,829	14,018,713
Total	12,517,128	14,156,168

- (A) En enero 8 del 2008 se firma un Contrato de Mutuo mediante el cual la compañía recibe en calidad de préstamo el valor de US\$ 1.000.000 a un plazo no mayor de 10 años. El valor del contrato es inicial pues de acuerdo a la cláusula segunda se puede aumentar dicho valor por el mismo concepto del referido contrato. El movimiento de esta cuenta durante el año 2014 es como sigue:

	Valor US\$
Saldo inicial	14.018,713
Abono a prestamos	(1.700.000)
Otros movimientos menores - neto	22.116
Diciembre 31, 2014	12.340.829

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social:

El capital social de COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue de US\$ 274.700 divididos en doscientas setenta y cuatro mil setecientas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una. El detalle de los accionistas al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

Accionista	Capital Social	Numero de Acciones	Porcentaje de Participacion
Mardio Investments LLC	274,100	274,100	99,78%
Salinas Lemus Mauricio de Jesus	600	600	0,22%
Total	274,700	274,700	100,00%

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

19. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria:

	2.014	2.013
Determinación de la participación de trabajadores		
UTILIDAD CONTABLE	311.593	1.138.944
15% Participación de trabajadores	(46.739)	(170.842)
	<u>264.854</u>	<u>968.102</u>
Cálculo del Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de impuestos	264.854	968.102
(+) Costos no deducibles	81.805	62.771
(-) pagos a trabajadores nuevos		(43.827)
(-) pagos a trabajadores con discapacidad	(6.966)	(23.399)
Base imponible	<u>339.693</u>	<u>963.647</u>
Total impuesto causado	74.732	212.002
Anticipo de impuesto a la renta determinado	106.001	
Determinación del Impuesto a la renta a pagar		
Impuesto causado ,	106.001	212.002
Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago		0
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(59.144)	(67.663)
(-) Retenciones en la fuente año corriente	(17.143)	(46.857)
(-) Crédito tributario de años anteriores	0	0
Saldo a (favor del contribuyente) a pagar	<u>29.714</u>	<u>97.482</u>

20. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aún no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

21. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
2009	4
2010	3
2011	4
2012	4
2013	3
2014	4

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 17 de abril del 2015, no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

23. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.

24. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión. Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente y Gerente.
- Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.
- Se desarrollan y aplican control de calidad necesario para asegurar que las operaciones se realizan según las políticas, normas y procedimientos establecidos.