

Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Visitenos en: [www.supercias.gob.ec](http://www.supercias.gob.ec)

Fecha:

29/APR/2015 12:22:49

Usu: omontalvan



Remitente: No. Trámite: 15396 - 0  
PATRICIO CEVALLOS --

Expediente: 3622

RUC: 0990015295001

Razón social:

LA LLAVE SOCIEDAD ANONIMA DE COMERCIO

SubTipo tramite:  
COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:  
REMITE INFORME DE AUDITORIA

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	50
--	----



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.  
Francisco de Orellana y A. Borges  
Edificio Centrum, Piso 14 Oficina 3  
P.O. Box. 09-01-7570  
Guayaquil - Ecuador

Tel: +593 4 263 4500  
Fax: +593 4 263 4351  
ey.com

27 de abril de 2015  
076-15-A

Abogado  
Víctor Anchundia Places  
Intendente de Compañías  
Intendencia de Compañías  
Guayaquil

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO  
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL  
RECIBIDO

09 JUL 2015 15:09

Receptor: Michelle Calderon Palacios

Firma: *Michelle Calderon Palacios*

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, junto con nuestro informe de:

- **La Llave S.A. de Comercio**  
RUC: 0990015295001  
Expediente: 3622

Sin otro particular al que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

Betsy Zorrilla  
Directora Ejecutiva  
Auditoría

Adjunto lo indicado.

Copia para: **La Llave S.A. de Comercio**

SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS  
RECIBIDO  
20 JUL 2015  
*P*

SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS Y VALORES  
RECIBIDO

10:10  
Srta. Teresa Barberán S.  
SECRETARIA GENERAL

**La Llave S. A. de Comercio**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014  
junto con el informe de los auditores independientes

**La Llave S. A. de Comercio**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de La Llave S. A. de Comercio:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de La Llave S. A. de Comercio (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, *las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.*

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better  
working world

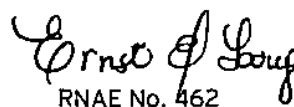
## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la *situación financiera de La Llave S. A. de Comercio* al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otro asunto

Hacemos mención a los estados financieros de La Llave S. A. de Comercio al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 7 de marzo de 2014 contiene una opinión sin salvedades.

  
RNAE No. 462



Betsy Zorrilla  
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador  
21 de abril de 2015

## La Llave S. A. de Comercio

### Estados de situación financiera

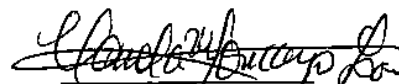
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	38,977	2,337,902
Cuentas por cobrar comerciales	7	5,415,940	5,647,888
Otras cuentas por cobrar	8	178,618	343,797
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13(a)	1,555,511	1,509,628
Inventarios	9	10,390,283	9,489,791
Impuestos por recuperar	15(a)	1,441,431	719,999
<b>Total activo corriente</b>		<u>19,020,760</u>	<u>20,049,005</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Activos intangibles		26,377	14,576
Propiedad y equipo, neto	10	1,839,826	1,745,180
Inversión en acciones	3(m)	11,616	11,616
<b>Total activo no corriente</b>		<u>1,877,819</u>	<u>1,771,372</u>
<b>Total activo</b>		<u>20,898,579</u>	<u>21,820,377</u>



Ing. Armando Rios  
Gerente General



CPA. Carola Moncayo  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## La Llave S. A. de Comercio

### Estados de situación financiera

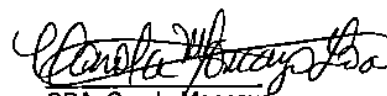
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Préstamos bancarios	11	3,157,816	2,334,556
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	6,510,210	9,155,916
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	585,913	519,090
Beneficios a empleados	14	653,459	680,554
Impuestos por pagar	15(a)	107,786	305,285
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>11,015,184</u>	<u>12,995,401</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Beneficios a empleados	14	2,690,722	2,659,998
Impuesto diferido	15(d)	35,824	27,239
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>2,726,546</u>	<u>2,687,237</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>13,741,730</u>	<u>15,682,638</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	16	5,076,600	1,776,600
Capital en trámite	16	-	3,300,000
Reserva legal	17	129,436	63
Utilidades retenidas		<u>1,950,813</u>	<u>1,061,076</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>7,156,849</u>	<u>6,137,739</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>20,898,579</u>	<u>21,820,377</u>



Ing. Armando Rios  
Gerente General



CPA. Carola Moncayo  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



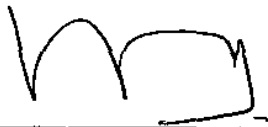
## La Llave S. A. de Comercio

### Estados de resultados integrales


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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de productos	3(j)	33,587,015	34,209,564
Ingresos financieros	3(j)	101,262	181,474
Otros ingresos	3(j)	<u>311,633</u>	<u>191,840</u>
<b>Total ingresos</b>		<b>33,999,910</b>	<b>34,582,878</b>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costos de ventas	3(k)	(23,042,798)	(22,500,198)
Gastos de administración	18	(5,161,713)	(4,577,672)
Gastos de ventas	18	(4,353,970)	(5,544,233)
Gastos financieros	19	<u>(257,501)</u>	<u>(253,873)</u>
<b>Total costos y gastos</b>		<b>(32,825,982)</b>	<b>(32,875,976)</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>1,173,928</b>	<b>1,706,902</b>
<i>Impuesto a la renta</i>	15(b)	<u>(309,011)</u>	<u>(413,179)</u>
<b>Utilidad neta y resultado integral del año neto de impuestos</b>		<b>864,917</b>	<b>1,293,723</b>



Ing. Armando Rios  
Gerente General



CPA. Carolina Moncayo  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

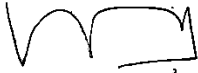
**La Llave S. A. de Comercio**

**Estados de cambios en el patrimonio**

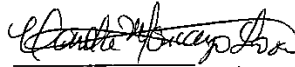
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas					Resultados acumulados				Total Patri- monio
	Capital social	Capital en trámite	Reserva legal	Reserva de capital	Total	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5,001,600	-	414,604	599,026	1,013,630	85,175	-	2,202,216	2,287,391	8,302,621
Más (menos):										
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 17)	-	-	121,501	-	121,501	-	-	(121,501)	(121,501)	-
Capital en trámite (Véase Nota 16)	-	3,300,000	(536,042)	(599,026)	(1,135,068)	(85,175)	-	(2,079,757)	(2,164,932)	-
Disminución de capital (Véase Nota 16)	(3,225,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,225,000)
Otro resultado integral (Véase Nota 14)	-	-	-	-	-	-	(232,645)	-	(232,645)	(232,645)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	(960)	(960)	(960)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,293,723	1,293,723	1,293,723
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,776,600	3,300,000	63	-	63	-	(232,645)	1,293,721	1,061,076	6,137,739
Más (menos):										
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 17)	-	-	129,373	-	129,373	-	-	(129,373)	(129,373)	-
Aumento de capital (Véase Nota 16)	3,300,000	(3,300,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia actuarial (Véase Nota 14)	-	-	-	-	-	-	154,436	-	154,436	154,436
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	(243)	-	(243)	(243)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	864,917	864,917	864,917
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,076,600	-	129,436	-	129,436	-	(78,452)	2,029,265	1,950,813	7,156,849



Ing. Armando Rios  
Gerente General



CPA. Carola Moncayo  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## La Llave S. A. de Comercio

### Estados de flujos de efectivo


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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	29,767,721	33,371,158
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(32,210,175)	(28,657,089)
Intereses pagados	(257,498)	(321,599)
Impuesto a la renta pagado	(300,426)	(402,226)
Otros ingresos	414,211	315,492
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(2,586,167)</u>	<u>4,305,736</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad y equipo	(302,261)	(276,287)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos bancarios recibidos	5,563,771	2,920,846
Pago de préstamos bancarios	(4,974,268)	(3,171,531)
Disminución de capital	-	(3,225,000)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>589,503</u>	<u>(3,475,685)</u>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>(2,298,925)</u>	<u>553,764</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>2,337,902</u>	<u>1,784,138</u>
Saldo al final del año	<u>38,977</u>	<u>2,337,902</u>



Ing. Armando Rios  
Gerente General



CPA. Carola Moncayo  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## La Llave S. A. de Comercio

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. OPERACIONES

La Llave S.A. de Comercio (la Compañía) es una compañía ecuatoriana constituida en el año 1960, subsidiaria de Senoica Industrial S. A. de Ecuador, la cual posee en forma directa el 80% de su capital social.

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Juan Tanca Marengo s/n y Av Agustín Freire Km 2.5, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de La Llave S. A. de Comercio para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 21 de abril de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

#### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y en instituciones financieras, así como también incluyen inversiones temporales con vencimientos de tres meses o menos.

#### (b) Instrumentos financieros-

##### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

###### Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

###### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el

## Notas a los estados financieros (continuación)

estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación

## Notas a los estados financieros (continuación)

continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

## **(ii) Pasivos financieros**

### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (iii) *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### (c) *Inventarios-*

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

### (d) *Activos intangibles-*

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte de los activos intangibles se reconocen las licencias de los programas de cómputo adquiridas que se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 3 años.

### (e) *Propiedad y equipo-*

La propiedad y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de

## Notas a los estados financieros (continuación)

reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios	hasta 70 años
Instalaciones	10
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

Una partida de propiedad y equipo es retirada al momento de su venta o cuando no se esperan obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

**(f) Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad y equipo, y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

### (g) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

### (h) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### (i) Beneficios a empleados-

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La política contable de la Compañía para los planes de jubilación y desahucio es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

### (j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

#### Ingresos financieros y otros:

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

### (k) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### (l) Costos financieros-

Los costos financieros que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo que califica para ello, son capitalizados como parte del costo de dichos activos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

### (m) Inversión en acción-

La Compañía registra su inversión en acción al costo. Los dividendos procedentes se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

### (n) Impuestos-

#### **Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### (o) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo

## Notas a los estados financieros (continuación)

para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### (p) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## 4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

### Estimación para cuentas incobrables

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

### Vida útil de propiedad y equipo

La propiedad y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos



## Notas a los estados financieros (continuación)

activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

### **Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

### **Obligaciones por beneficios a empleados**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los Bonos de Gobierno del Ecuador que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación; revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se desglosa como sigue:

	2014	2013
Efectivo en caja	1,799	2,283
Bancos (1)	37,178	327,736
Inversiones temporales (2)	-	2,007,883
	<u>38,977</u>	<u>2,337,902</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y Euros en diversas entidades locales y en dos bancos del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a inversiones temporales en un banco local, con vencimientos en febrero de 2014 que generaron intereses del 4.30% anual.

### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes	(1)	5,885,023	6,065,830
Menos- Provisión por deterioro		<u>469,083</u>	<u>417,942</u>
		<u>5,415,940</u>	<u>5,647,888</u>

- (1) Saldos que no generan intereses y poseen un período de crédito de 45 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A vencer	3,342,964	3,639,829
Vencidos:		
Menos de 61 días	1,129,003	1,393,825
De 61 a 150 días	526,637	367,548
De 151 a 180 días	248,341	15,470
Mayores a 180 días	<u>638,078</u>	<u>649,158</u>
Total	<u>5,885,023</u>	<u>6,065,830</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	417,942	365,727
Más (menos):		
Provisión	51,141	67,916
Castigos	<u>-</u>	<u>(15,701)</u>
Saldo al final	<u>469,083</u>	<u>417,942</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	86,008	237,016
Préstamos a empleados	30,055	20,527
Otras	62,555	86,254
	<u>178,618</u>	<u>343,797</u>

### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de inventarios se encontraba constituido de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiales y repuestos	8,297,303	7,547,955
Inventario en tránsito	2,105,248	1,979,038
	<u>10,402,551</u>	<u>9,526,993</u>
Menos- Provisión por valor neto de realización	12,268	37,202
	<u>10,390,283</u>	<u>9,489,791</u>

### 10. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de propiedad y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>			<u>31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>
Equipos	10,943	(10,771)	172	10,943	(10,187)	756
Edificios e instalaciones	776,500	(178,629)	597,871	750,925	(134,332)	616,593
Vehículos	164,898	(82,427)	82,471	191,919	(119,715)	72,204
Terreno	721,990	-	721,990	721,990	-	721,990
Muebles y enseres	424,278	(199,211)	225,067	375,829	(167,711)	208,118
Equipos de computación	360,550	(211,835)	148,715	271,410	(145,891)	125,519
Construcciones en curso	63,540	-	63,540	-	-	-
	<u>2,522,699</u>	<u>(682,873)</u>	<u>1,839,826</u>	<u>2,323,016</u>	<u>(577,836)</u>	<u>1,745,180</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la propiedad y equipo fue como sigue:

	Equi- pos	Edificio e insta- nes	Ve- hículos	Terre- no	Mue- bles y enseres	Equi- pos de compu- tación	Cons- truccio nes en curso	Total
<b>Costo:</b>								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10,943	725,646	166,035	721,990	258,668	164,550	-	2,047,832
Adiciones	-	25,279	25,884	-	117,161	107,963	-	276,287
Bajas / ventas	-	-	-	-	-	(1,103)	-	(1,103)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,943	750,925	191,919	721,990	375,829	271,410	-	2,323,016
Adiciones	-	25,575	73,990	-	48,913	90,243	63,540	302,261
Bajas / ventas	-	-	(101,011)	-	(464)	(1,103)	-	(102,578)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,943	776,500	164,898	721,990	424,278	360,550	63,540	2,522,699
<b>Depreciación acumulada:</b>								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(9,603)	(104,541)	(86,893)	-	(144,221)	(101,288)	-	(446,546)
Depreciación del período	(584)	(31,346)	(32,822)	-	(23,490)	(44,971)	-	(133,213)
Bajas / ventas	-	-	-	-	-	368	-	368
Reversion de deterioro	-	1,555	-	-	-	-	-	1,555
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(10,187)	(134,332)	(119,715)	-	(167,711)	(145,891)	-	(577,836)
Depreciación del período	(584)	(44,297)	(26,235)	-	(31,589)	(66,802)	-	(169,507)
Bajas	-	-	63,523	-	89	858	-	64,470
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(10,771)	(178,629)	(82,427)	-	(199,211)	(211,835)	-	(682,873)
Valor neto	172	597,871	82,471	721,990	225,067	148,715	63,540	1,839,826

### 11. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos bancarios corresponden a financiamientos recibidos de bancos locales y del exterior con vencimiento hasta 360 días y que devengan intereses a una tasa fija anual promedio que oscila entre 7.50% y 7.7% (7.20% y 8.50% en el año 2013).

No existen covenants ni garantías entregadas sobre dichos préstamos.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	4,342,971	5,259,819
Anticipos de clientes (1)	<u>2,167,239</u>	<u>3,896,097</u>
	<u>6,510,210</u>	<u>9,155,916</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos recibidos de Hernández Mancheno & Hidalgo S. A. por venta de inventario por 1,529,700 (2,700,000 al 31 de diciembre de 2013).

### 13. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Por cobrar:</b>			
Sertemin S.A.	Comercial	813,680	940,252
Ite Ingeniería Cía. Ltda	Comercial	308,276	347,288
Corpecel S.A.	Comercial	219,315	79,492
Comercial Ginatta S. A.	Comercial	103,156	18,885
Ecuaimco S.A.	Filial	80,228	73,285
Otras relacionadas		<u>30,856</u>	<u>50,426</u>
		<u>1,555,511</u>	<u>1,509,628</u>
<b>Por pagar:</b>			
Inmobiliaria Inmoagosto C. A.	Comercial	198,741	270,676
Corpecel S. A.	Comercial	182,444	47,019
Ite Ingeniería Cía. Ltda.	Comercial	89,786	176,741
Empresarios y Asesores S. A.	Filial	42,692	-
Sertemin S. A.	Comercial	41,639	3,993
Otras relacionadas		<u>30,611</u>	<u>20,661</u>
		<u>585,913</u>	<u>519,090</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Transacciones

Durante los años 2014 y 2013, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas fueron:

<u>Año 2014</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reem- bolso de gastos</u>	<u>Préstamos entrega- dos</u>	<u>Servicios recibidos y otros</u>
Sertemin S. A.	Ecuador	795,466	5,240	-	216,595 (1)
Ite Ingeniería Cía. Ltda	Ecuador	267,730	967	-	353,557 (1)
Comercial Ginatta S. A.	Ecuador	188,760	21,628	-	67,389
Ecuaimco S. A.	Ecuador	248,861	-	-	105,310
Corpecel S. A.	Ecuador	-	3,801	167,573	471,329

<u>Año 2013</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reem- bolso de gastos</u>	<u>Servicios recibidos y otros</u>
Sertemin S. A.	Ecuador	1,079,139	-	84,749 (1)
Ite Ingeniería Cía. Ltda	Ecuador	277,861	6,555	343,802 (1)
Comercial Ginatta S. A.	Ecuador	162,003	-	87,600
Ecuaimco S. A.	Ecuador	164,581	-	121,958
Corpecel S. A.	Ecuador	51,151	10,312	230,361
La Llave Perú	Perú	11,500	42,898	-

(1) Corresponden principalmente a mano de obra por servicio técnico.

Las ventas y compras de servicios a partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

#### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y relevantes.

## 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	394,231	315,455
Participación de trabajadores	207,164	301,218
Jubilación patronal	<u>52,064</u>	<u>63,881</u>
	<u>653,459</u>	<u>680,554</u>

### Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficio post-empleo - Jubilación patronal	2,178,695	2,139,119
Beneficio por terminación – Desahucio	<u>512,027</u>	<u>520,879</u>
Pasivo de largo plazo por beneficios a empleados	<u>2,690,722</u>	<u>2,659,998</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:



## Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Saldo al inicio	2,203,000	1,910,158	520,879	475,225
Costo laboral por servicios actuales	149,076	147,008	36,672	25,779
Costo de interés financiero	145,376	126,446	35,245	32,185
Efecto de reducciones y liquidaciones	(112,859)	(83,522)	-	-
Pérdida reconocida por cambios en supuestos	28,730	-	3,079	-
Otros resultado integral	(119,641)	157,524	(34,797)	75,122
Beneficios pagados	(62,923)	(54,614)	(49,051)	(87,433)
Saldo al final	<u>2,230,759</u>	<u>2,203,000</u>	<u>512,027</u>	<u>520,879</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7%
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2014, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	1 año	1 año
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(86,194)	94,781	97,706	(89,429)	(64,616)	63,998
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	(28,462)	31,320	32,287	(29,530)	(14,831)	14,690

### 15. IMPUESTO A LA RENTA

#### (a) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Retenciones en la fuente (1)	932,804	578,038
Impuesto a la Salida de Divisas del año (ISD)	486,535	141,961
Crédito tributario de IVA	22,092	-
<b>Total impuestos por cobrar</b>	<u>1,441,431</u>	<u>719,999</u>
<b>Por pagar:</b>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e ISD	66,787	104,063
Retenciones de impuesto al valor agregado	20,999	201,222
<b>Total impuestos por pagar</b>	<u>107,786</u>	<u>305,285</u>

(1) Incluye retenciones en la fuente por 238,818, 339,224 y 354,762 correspondientes a los años 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

**(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-**

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	300,426	402,226
Impuesto diferido	8,585	10,953
<b>Total gasto por impuesto a la renta del año</b>	<u>309,011</u>	<u>413,179</u>

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,173,928	1,706,902
Más- Gastos no deducibles	191,645	121,397
<b>Base imponible</b>	<u>1,365,573</u>	<u>1,828,299</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
<b>Provisión para impuesto a la renta corriente</b>	<u>300,426</u>	<u>402,226</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	300,426	402,226
<b>Menos:</b>		
Impuesto a la Salida de Divisas	(786,961)	(544,187)
Retenciones en la fuente	<u>(932,804)</u>	<u>(578,038)</u>
Saldo	<u>(1,419,339)</u>	<u>(719,999)</u>

### (d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u> <u>financiera</u>		<u>Estado de resultados</u> <u>(débito) crédito</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i><u>Diferencias Temporarias:</u></i>				
Provisión por valor neto de realización	2,698	8,184	(5,486)	(17,163)
Provisión para cuentas incobrables	-	3,706	(3,706)	3,706
Otros menores	1,028	1,371	(343)	(342)
Depreciación: cambio en la vida útil de edificios	<u>(39,550)</u>	<u>(40,500)</u>	950	2,846
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>(8,585)</u>	<u>(10,953)</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(35,824)</u>	<u>(27,239)</u>		

### (e) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,173,928	1,706,902
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	258,264	375,518
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	<u>50,747</u>	<u>37,661</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>309,011</u>	<u>413,179</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (f) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Durante el año 2014 se inició el proceso de fiscalización a la Compañía por el año 2012, sobre el cual a la fecha no se ha emitido el acta de determinación.

### (g) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

### (h) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### (i) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

### (j) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

### (k) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

## 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está compuesto por 5,076,600 y 1,776,600 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una, totalmente pagadas.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 1 de noviembre de 2013, se aprobó aumentar

## Notas a los estados financieros (continuación)

el capital social de la compañía en 3,300,000, mediante apropiación de la reserva legal por 536,042, reserva de capital por 599,026, ajuste de primera adopción de NIIF por 85,175 y reinversión de las utilidades retenidas por 2,079,757. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de febrero de 2014. Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 1 de julio de 2013, se aprobó la disminución del capital de la compañía en 3,225,000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de octubre de 2013.

### 17. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Sueldo y beneficios sociales	1,840,223	3,221,421	5,061,644	1,637,471	3,212,752	4,850,223
Jubilación y desahucio (Véase Nota 14)	134,634	118,875	253,509	80,280	167,616	247,896
Mantenimiento y reparaciones	355,136	228,134	583,270	347,103	237,322	584,425
Arriendo de oficinas	477,921	-	477,921	469,389	-	469,389
Transporte de mercadería	-	193,578	193,578	-	190,117	190,117
Impuestos y contribuciones	126,393	-	126,393	201,566	-	201,566
Honorarios a profesionales y asesorías	1,199,042	10,808	1,209,850	686,612	218,264	904,876
Gastos de viaje	87,777	222,435	310,212	76,543	215,227	291,770
Depreciaciones (Véase Nota 10)	169,507	-	169,507	133,213	-	133,213
Provision incobrables (Véase Nota 7)	51,141	-	51,141	67,916	-	67,916
Servicios básicos	155,319	-	155,319	151,634	-	151,634
Participación a trabajadores (Véase Nota 14)	124,298	82,866	207,164	180,731	120,487	301,218
Gastos de gestión	70,451	40,435	110,886	63,614	57,587	121,201
Publicidad y mercadeo	20,292	80,692	100,984	11,613	954,882	966,495
Seguros	73,355	3,613	76,968	55,141	27,664	82,805
Suministros y materiales	78,920	15,393	94,313	83,526	23,144	106,670
Otros	197,304	145,720	343,024	331,320	119,171	450,491
	<u>5,161,713</u>	<u>4,363,970</u>	<u>9,525,683</u>	<u>4,577,672</u>	<u>5,544,233</u>	<u>10,121,905</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. GASTOS FINANCIEROS

Por los años 2014 y 2013, los gastos de financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Generado por préstamos bancarios	216,977	238,877
Comisiones bancarias	40,524	14,996
	<u>257,501</u>	<u>253,873</u>

### 20. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

#### Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasa fija, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de efectivo descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

### 21. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen a los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, préstamos bancarios y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a partes relacionadas que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

#### Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### (i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los

## Notas a los estados financieros (continuación)

principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

### (ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

### (a) Riesgo de mercado-

El riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar comerciales).

El riesgo de crédito surge del efectivo e inversiones temporales, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. No existe concentración o dependencia alguna con algún cliente en particular.

Al 31 de diciembre de 2014, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende a 7,189,046 (9,839,215 al 31 de diciembre de 2013), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar).



## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) Riesgo de Ilquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Valor contractual	
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Préstamos bancarios	-	-	3,203,747	3,203,747	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,974,073	588,473	1,947,664	6,510,210	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	393,953	47,783	144,177	585,913	
	<u>4,368,026</u>	<u>636,256</u>	<u>5,295,588</u>	<u>10,299,870</u>	
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Préstamos bancarios	-	-	2,381,092	2,381,092	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,514,142	827,624	2,814,150	9,155,916	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	349,023	42,333	127,734	519,090	
	<u>5,863,165</u>	<u>869,957</u>	<u>5,322,976</u>	<u>12,056,098</u>	

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento.

## 22. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y la reserva legal de patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	10,253,939	12,009,562
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(38,977)	(2,337,902)
Deuda neta	10,214,962	9,671,460
Total patrimonio	7,156,849	6,137,739
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b>17,371,811</b>	<b>15,809,399</b>
Ratio de apalancamiento	58.8%	61.2%

### 23. REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

#### Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI):

- Se elimina la exoneración para sociedad de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo de valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año.

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Reforma al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno:**

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

### **Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:**

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquiriente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

## **24. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

### **Salvaguardias arancelarias**

El 6 de marzo de 2015 mediante Resolución No. 011-2015 del Comité de Comercio Exterior se establece una sobretasa arancelaria de carácter temporal de varias partidas descritas en la misma con el propósito de regular el nivel general de importaciones. Esta sobretasa es adicional a los aranceles aplicables vigentes. Esta medida incluye varios de los productos que importa la Compañía para el desarrollo de sus operaciones, por lo que la administración se encuentra evaluando el efecto que pueda generar en sus operaciones, sin embargo, considera que la misma no afectará su operación como negocio en marcha.