

Fabriequipos C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fideicomiso Mercantil
AGD-CFN No Más Impunidad)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

Fabriequipos C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fideicomiso Mercantil
AGD-CFN No Más Impunidad)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Fabriequipos C. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fabriequipos C. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

Bases para una Opinión Calificada

6. La Compañía no efectuó la toma física de inventarios al cierre del año 2014, por lo que no fue posible observar el conteo físico de los inventarios registrados al 31 de diciembre de 2014. Debido a que los saldos de inventarios entran en la determinación del desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía, no pudimos determinar si ajustes podrían ser necesarios en relación a los resultados reportados en el estado de resultados integrales y el efectivo neto de actividades operativas reportado en el estado de flujos de efectivo.
7. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no ha registrado provisión para saldos con clientes pendientes de cobro por un monto en agregado de US\$344,379. Si dicha provisión se hubiera registrado, las cuentas por cobrar comerciales hubieran disminuido en US\$344,379 al 31 de diciembre de 2014; los gastos de administración y generales hubieran incrementado en US\$344,379 y la utilidad neta hubiera disminuido en dicho monto al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

Opinión Calificada

8. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo 6, y excepto por los efectos en los estados financieros del asunto indicado en el párrafo 7, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fabriequipos C. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

9. Los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, para propósitos de presentación y cumplimiento con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y Servicio de Rentas Internas, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 29 de mayo de 2014 contiene una opinión calificada sobre esos estados financieros, debido a la no observación del conteo de inventarios registrado al 31 de diciembre de 2013.

SC-RNAE 069

Septiembre 7 de 2015

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

Fabriequipos C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por el Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad)
(Guayaquil – Ecuador)

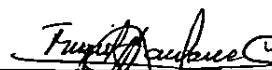
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 43,904	1,743,625
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	6,451,039	195,523
Otras cuentas por cobrar	7	2,761,277	5,773,143
Inventarios	8	540,872	702,747
Gastos pagados por anticipado		25,750	26,680
Total activos corrientes		<u>9,822,842</u>	<u>8,441,718</u>
Activos no corrientes:			
Vehículos, neto	9	24,458	30,885
Total activos no corrientes		<u>24,458</u>	<u>30,885</u>
Total activos		US\$ <u>9,847,300</u>	<u>8,472,603</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	10	US\$ 5,198,599	537,203
Impuesto a la renta por pagar	11	8,613	8,613
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	10	3,681,680	7,099,362
Total pasivos corrientes		<u>8,888,892</u>	<u>7,645,178</u>
Pasivos no corrientes:			
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	12	100,183	56,996
Total pasivos no corrientes		<u>100,183</u>	<u>56,996</u>
Total pasivos		<u>8,989,075</u>	<u>7,702,174</u>
Patrimonio:			
Capital acciones	13	800	800
Reserva legal	13	1,200	800
Utilidades disponibles		856,225	768,829
Total patrimonio		<u>858,225</u>	<u>770,429</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$ <u>9,847,300</u>	<u>8,472,603</u>


Arq. Zoila Suárez Flores
Representante Legal


Ing. Ingrid Santana
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fabriequipos C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por el Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2014	2013
Ingreso de actividades ordinarias	US\$	36,729,543	16,709,374
Costo de las ventas	17	(34,641,389)	(14,972,340)
Utilidad bruta		2,088,154	1,737,034
Gastos de administración y generales	17	(1,492,550)	(1,127,168)
Utilidad en operaciones		595,604	609,866
Costo financiero		(983)	(1,349)
Utilidad antes de impuesto a la renta		594,621	608,517
Impuesto a la renta	11	(154,220)	(162,253)
Utilidad neta	US\$	440,401	446,264


Arq. Zoila Suárez Flores
Representante Legal


Ing. Ingrid Santana
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fabriequipos C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por el Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad)

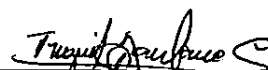
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital acciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	US\$	800	400	322,965	324,165
Apropiación para reserva legal		-	400	(400)	-
Utilidad neta		-	-	446,264	446,264
Saldos al 31 de diciembre de 2013		800	800	768,829	770,429
Apropiación para reserva legal		-	400	(400)	-
Otros ajustes		-	-	19,510	19,510
Utilidad neta		-	-	440,401	440,401
Transacciones con accionistas - dividendos pagados		-	-	(372,115)	(372,115)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	800	1,200	856,225	858,225


Arq. Zoila Suárez Flores
Representante Legal


Ing. Ingrid Santana
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fabriequipos C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por el Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 27,271,717	22,559,294
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(28,214,367)	(21,308,513)
Impuesto a la renta pagado	(383,973)	(377,642)
Intereses pagados	(983)	(1,349)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	(1,327,606)	871,790
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de vehículos	-	(35,705)
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	-	(35,705)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(372,115)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	(372,115)	-
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	(1,699,721)	836,085
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	1,743,625	907,540
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ 43,904	1,743,625


Arq. Zoila Suárez Flores
Representante Legal


Ing. Ingrid Santana
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Fabriequipos C. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por el Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad, fue constituida en 1983 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Desde septiembre de 2011 la Compañía es administrada por Distribuciones, Importaciones y Representaciones S. A. DIRE (véase nota 18). Su actividad principal es la compra y venta de muebles y equipos de oficina, equipos de computación, así como su instalación, exclusivamente a instituciones gubernamentales. La Compañía se encuentra domiciliada en Eloy Alfaro 306 y Camilo Destruge de la ciudad de Guayaquil, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Debido a que el único accionista de la Compañía es el Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad una entidad del Gobierno del Ecuador, se estableció un régimen especial para que los diferentes organismos gubernamentales seleccionen principalmente a la Compañía como su proveedor de bienes y servicios.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 18 de mayo de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describen en la nota 12 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Vehículos

i. Reconocimiento y Medición

Los vehículos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los vehículos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

ii. Depreciación

La depreciación del vehículo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada del vehículo, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación del vehículo se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada que se estableció en 5 años.

Los vehículos se deprecian desde la fecha en la cual se adquieren y en condiciones de ser usado.

El método de depreciación y vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado a nivel específico. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía diferentes a inventarios, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con el plan de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo – Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial se reconoce de inmediato en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Gastos

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

(i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente, el que es reconocido en resultados.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

Fabriequipos C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por el Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	US\$	8,264	8,264
Depósito en bancos		<u>35,640</u>	<u>1,735,361</u>
	US\$	<u>43,904</u>	<u>1,743,625</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	6,452,879	195,523
Menos provisión para cuentas incobrables		<u>(1,840)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>6,451,039</u>	<u>195,523</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	1,662,574	4,884,091
Cuentas por cobrar EICA		160,392	153,089
Funcionarios y empleados		11,050	5,590
Retenciones de impuesto al valor agregado		516,068	589,446
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		-	9,487
Impuesto a la renta pagado en exceso	11	361,193	131,440
Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad		<u>50,000</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2,761,277</u>	<u>5,773,143</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 14.

(8) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de inventarios por US\$540,872 (US\$702,747, en el 2013) corresponde a mercaderías disponibles para la venta. En el 2014, las mercaderías disponibles para la venta reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US\$34,641,389 (US\$14,972,340, en el 2013).

(Continúa)

Fabriequipos C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por el Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Vehículos

El movimiento de vehículos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		2014	2013
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	35,705	-
Adiciones		-	35,705
Saldo al final del año	US\$	<u>35,705</u>	<u>35,705</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(4,820)	-
Gasto de depreciación del año		(6,427)	(4,820)
Saldo al final del año	US\$	<u>(11,247)</u>	<u>(4,820)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>24,458</u>	<u>30,885</u>

(10) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	<u>5,198,599</u>	<u>537,203</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Anticipo de clientes	US\$	3,560,604	6,761,074
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		36,250	173,454
Beneficios a empleados	12	32,293	55,398
Distribuciones, Importaciones y Representaciones S. A. DIRE	18	<u>52,533</u>	<u>109,436</u>
	US\$	<u>3,681,680</u>	<u>7,099,362</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 14.

(11) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en resultados y consiste del impuesto a la renta corriente por US\$154,220, en el 2014 (US\$162,253, en el 2013).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2014	2013
Utilidad neta	US\$	440,401	446,264
Impuesto a la renta		154,220	162,253
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>594,621</u>	<u>608,517</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	130,817	133,874
Incremento resultante de gastos no deducibles		23,403	28,379
	US\$	<u>154,220</u>	<u>162,253</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2014		2013	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	131,440	(8,613)	-	(92,562)
Impuesto a la renta corriente del año		-	(154,220)	-	(162,253)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	83,949
Retenciones de impuesto a la renta		371,063		232,199	
Anticipo de impuesto a la renta		12,910		61,494	
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(154,220)	154,220	(162,253)	162,253
Saldos al final del año	US\$	<u>361,193</u>	<u>(8,613)</u>	<u>131,440</u>	<u>(8,613)</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2014 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
Sueldos y salarios por pagar	US\$	-	435
Contribuciones de seguridad social		13,011	7,905
Beneficios sociales (principalmente legales)		19,282	47,058
Reserva para pensiones de jubilación patronal		95,719	56,996
Reserva para indemnizaciones por desahucio		4,464	-
	US\$	<u>132,476</u>	<u>112,394</u>
Pasivos corrientes	US\$	32,293	55,398
Pasivos no corrientes		100,183	56,996
	US\$	<u>132,476</u>	<u>112,394</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013	US\$	-	-	-
Costo por servicios actuales		56,996	-	56,996
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		56,996	-	56,996
Costo por servicios pasados		31,296	1,891	33,187
Costo por servicios actuales		9,492	1,773	11,265
Costo financiero		5,637	121	5,758
(Ganancia) pérdida actuarial que surge de ajustes y experiencia		(3,926)	679	(3,247)
Beneficios pagados		(3,776)	-	(3,776)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>95,719</u>	<u>4,464</u>	<u>100,183</u>

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
Trabajadores jubilados	US\$	80,437	49,735
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		15,282	7,261
	US\$	95,719	56,996

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	6.54%
Tasa de crecimiento de salario	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tasa de rotación (promedio)	11.8%	11.8%
Tabla de mortalidad e invalidez	2002	2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

Fabriequipos C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por el Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2014	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(2,006)	(539)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		2,338	621
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		2,413	641
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(2,079)	(559)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se resumen a continuación:

		2014	2013
Sueldos y salarios	US\$	522,180	379,534
Beneficios sociales		190,078	131,585
Jubilación patronal y desahucio		8,852	925
	US\$	721,110	512,044

(13) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una. Las acciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros son 20,000.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, apropien de la utilidad neta anual un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2014 y 2013.

Dividendos

En el 2014 la Compañía distribuyó y pagó dividendos por US\$372,115 (US\$0, en el 2013).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Administración del Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas	2014	2013
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 43,904	1,743,625
Cuentas por cobrar comerciales	7	6,451,039	195,523
Otras cuentas por cobrar	7	2,761,277	5,773,143
		US\$ 9,256,220	7,712,291

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 18%, en el 2014 (1%, en el 2013) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía analiza si una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales, es requerida a cada fecha del estado de situación financiera.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente es como sigue:

		2014	2013
Cientes finales	US\$	<u>6,452,879</u>	<u>195,523</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2014		2013	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	6,245,155	-	-	-
Vencidas de 1 a 30 días		18,793	-	11,536	-
Vencidas de 31 a 90 días		392	-	-	-
Vencidas de 181 a 360 días		4,552	-	183,987	-
Vencidas más de 360 días		183,987	(1,840)	-	-
	US\$	<u>6,452,879</u>	<u>(1,840)</u>	<u>195,523</u>	<u>-</u>

La Compañía cargó en resultados del año 2014, US\$1,840 en concepto de provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos de proveedores que registran US\$1,662,574, en el 2014 (US\$4,884,091, en el 2013); los mismos que la Administración estima totalmente recuperables.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$43,904 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1,743,625 al 31 de diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A..

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de treinta días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez. Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros:

		31 de diciembre de 2014		
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	5,198,599	5,198,599	5,198,599
Impuesto a la renta por pagar		8,613	8,613	8,613
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,681,680	3,681,680	3,681,680
	US\$	<u>8,888,892</u>	<u>8,888,892</u>	<u>8,888,892</u>
		31 de diciembre de 2013		
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	537,203	537,203	537,203
Impuesto a la renta por pagar		8,613	8,613	8,613
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		7,099,362	7,099,362	7,099,362
	US\$	<u>7,645,178</u>	<u>7,645,178</u>	<u>7,645,178</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2014	2013
Total pasivos	US\$	8,989,075	7,702,174
Más dividendos propuestos y no acumulados		-	372,115
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(43,904)	(1,743,625)
Deuda neta ajustada	US\$	8,945,171	6,330,664
Total patrimonio	US\$	858,225	770,429
Menos dividendos propuestos y no acumulados		-	(372,115)
Patrimonio ajustado	US\$	858,225	398,314
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		10.42	15.89

(16) Transacciones con Partes Relacionadas

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2014 y 2013 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2014	2013
Sueldos y salarios	US\$	44,050	37,620
Beneficios a corto plazo		4,011	3,455
Beneficios a largo plazo		274	140

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		2014	2013
Costo de mercadería vendida (nota 7)	US\$	34,641,389	14,972,340
Gasto del personal (nota 12)		721,110	512,044
Gasto por viáticos		269,554	108,951
Gasto por arriendo		51,028	84,915
Gasto por publicidad y propaganda		6,404	6,191
Gasto por transporte		47,894	40,227
Gasto por honorarios profesionales		150	3,352
Gasto por servicios básicos		6,436	5,551
Gasto por mantenimiento y reparaciones		3,385	11,846
Gasto por impuestos		17,395	3,936
Gasto por depreciación (nota 9)		6,427	4,820
Gasto por cuentas incobrables		1,840	-
Otros		360,927	345,335
	US\$	<u>36,133,939</u>	<u>16,099,508</u>

(18) Compromisos

El 29 de septiembre de 2011 el Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad ("el Accionista") y Distribuciones, Importaciones y Representaciones S. A. DIRE ("la Administradora") celebraron un Contrato de Administración con el objeto de entregar la administración de Fabriequipos C. A. ("la Compañía") a favor de la Administradora.

La finalidad de dicho contrato incluye entre otros realizar alianzas estratégicas en las áreas de producción y comercialización de las líneas de construcción, mobiliario, tecnología e importación de productos varios para cubrir la demanda actual de clientes del sector público y privado. Así mismo, la Administradora se encargará del manejo total de los fondos, activos fijos y variables, pasivos recibidos al momento del inicio de la administración y los que se generen de las negociaciones en el ejercicio del negocio. El plazo de duración del contrato es de 5 años y se dará por terminado por las siguientes causales: a) incumplimiento de obligaciones pactadas; b) por mutuo acuerdo; c) por razones de fuerza mayor o caso fortuito; d) por sentencia ejecutoriada o laudo que declare la nulidad del contrato; e) por disolución o liquidación de la Administradora.

La Administradora se obliga con el Accionista a generar una rentabilidad anual mínima del 16% sobre los activos de la Compañía. Adicionalmente, la Administradora tendrá derecho al 8% de las utilidades netas anuales obtenidas por la Compañía, monto que corresponde al costo de administración y que será cancelado anualmente en base a los estados financieros auditados debidamente aprobados por la Junta de Accionistas. El gasto por este concepto fue cargado en los resultados del año 2014 por un monto de US\$51,853 (US\$60,748, en el 2013). A la fecha de los estados financieros el pasivo registrado por el año 2014 está pendiente de pago a la Administradora.

(Continúa)

Fabriequipos C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por el Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de agosto de 2015, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 31 de agosto de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

Geopsy
Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visítenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

18/NOV/2015 11:16:29

Usu: *alejandrog*



Remitente: No. Trámite: -
KPMG DEL ECUADOR CIA. LTDA GINO ERAZO

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

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

47