

INMOMARIUXI C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2014

INMOMARIUXI C. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	3	US\$	3,407,718	3,727,302
Activos Financieros	4		343,491	
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5		2,634,892	1,367,988
Otras cuentas por cobrar	5		3,688,314	4,337,180
Contratos de construcción en curso	6		2,793,804	1,855,892
Gastos pagados por anticipado			-	29,918
Total activos corrientes			12,868,219	11,318,280
Activos no corrientes:				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5		715,329	-
Otras cuentas por cobrar	5		-	-
Inversiones en acciones	7		290,065	290,065
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	8		1,992,881	1,149,352
Activos intangibles, neto	9		90,000	90,000
Impuesto diferido activo	10		1,202	1,202
Total activos no corrientes			3,089,477	1,530,619
Total activos		US\$	15,957,696	12,848,899
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	US\$	81,539	74,826
Cuentas por pagar comerciales	12		5,354,367	5,423,926
Impuesto a la Renta a Pagar			68,633	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12		2,504,943	2,421,519
Total pasivos corrientes			8,009,482	7,920,271
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	11		65,900	147,439
Otras cuentas por pagar	12		4,611,072	2,499,298
Ingresos Diferidos			433,208	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	13		751,951	678,799
Impuesto diferido pasivo	10		46,916	54,298
Total pasivos no corrientes			5,909,047	3,379,834
Total pasivos			13,918,529	11,300,105
Patrimonio:				
Capital acciones	14		268,000	268,000
Reserva legal	14		104,840	25,000
Reserva de capital	14		168,210	168,210
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	14		201,319	201,319
Utilidades disponibles			1,296,798	886,265
Total patrimonio			2,039,167	1,548,794
Total pasivos y patrimonio		US\$	15,957,696	12,848,899

Estia



INMOMARIUXI C. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

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

	Notas		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso de actividades ordinarias	16	US\$	18,104,576	23,059,296
Costo de ventas	17		<u>(14,638,270)</u>	<u>(20,645,437)</u>
Utilidad bruta			<u>3,466,306</u>	<u>2,413,859</u>
Otros ingresos	18		99,584	296,898
Gastos de administración y generales	17		<u>(2,149,681)</u>	<u>(1,954,988)</u>
Otros gastos			<u>(417,928)</u>	<u>(183,100)</u>
			<u>(2,468,025)</u>	<u>(1,841,190)</u>
Utilidad en operaciones			<u>998,281</u>	<u>572,669</u>
Ingreso financiero:				
Intereses pagados			<u>(48,038)</u>	<u>(36,421)</u>
Ingresos financieros	19		<u>243,523</u>	<u>90,950</u>
Ingreso financiero, neto			<u>195,485</u>	<u>54,529</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			1,193,766	627,198
Impuesto a la renta	10		<u>(322,598)</u>	<u>(206,277)</u>
Utilidad neta			<u>871,168</u>	<u>420,921</u>
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:				
(Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos			<u>37,504</u>	<u>(87,297)</u>
Otros resultados integrales			<u>37,504</u>	<u>(87,297)</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	<u><u>908,672</u></u>	<u><u>333,624</u></u>

Ehm


INMOMARIUXI C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

	Notas	US\$	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2012			268,000	25,000	168,210	201,319	552,641	1,215,170
Total resultados integrales:								
Utilidad neta			-	-	-	-	420,921	420,921
Otros resultados integrales			-	-	-	-	(87,297)	(87,297)
Saldos al 31 de diciembre de 2013			268,000	25,000	168,210	201,319	886,265	1,548,794
Total resultados integrales:								
Apropiación de Reserva Legal			-	79,840	-	-	(79,840)	-
Transacciones con accionistas			-	-	-	-	(418,299)	(418,299)
Dividendos declarados			-	-	-	-	871,168	871,168
Totales Resultados Integrales:			-	-	-	-	37,504	37,504
Utilidad neta			-	-	-	-	871,168	871,168
Otros resultados integrales			-	-	-	-	37,504	37,504
Saldos al 31 de diciembre de 2014		US\$	268,000	104,840	168,210	201,319	1,296,798	2,039,167



INMOMARIUXI C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 17,762,199	19,305,162
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(16,202,885)	(20,492,211)
Impuesto a la renta pagado	(232,919)	(242,906)
Intereses recibidos	219,025	65,869
Intereses pagados	(48,073)	(36,421)
Dividendos recibidos	24,498	25,081
Efectivo misceláneo recibido	57,779	296,898
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	<u>1,579,624</u>	<u>(1,078,528)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, maquinarias y equipos	(1,036,008)	(118,505)
Adquisiciones de activos financieros	(343,491)	-
Producto de la venta de propiedad, maquinarias y equipos	65,855	2,447
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>(1,313,644)</u>	<u>(116,058)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	-	240,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(74,791)	(17,735)
Dividendos pagados	(510,773)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(585,564)</u>	<u>222,265</u>
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes a efectivo	(319,584)	(972,321)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>3,727,302</u>	<u>4,699,623</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	<u>US\$ 3,407,718</u>	<u>3,727,302</u>

Edm



(1) Entidad que Reporta

INMOMARIUXI C. A. ("la Compañía"), fue constituida el 11 de abril de 1985 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su principal actividad es brindar el servicio de ejecución de obras de construcción bajo el esquema de precio fijo y honorarios por administración. La Compañía se encuentra domiciliada en Chile 2510-A y General Gómez, Guayaquil, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(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 15 de abril 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.

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.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2015, se incluye en la nota 16 - medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

(3) **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\$	6,955	4,715
Depósitos en bancos		2,982,866	3,363,690
Otras inversiones		<u>417,897</u>	<u>358,897</u>
	US\$	<u><u>3,407,718</u></u>	<u><u>3,727,302</u></u>

Las otras inversiones corresponden a depósitos a plazo fijo no más a 32 días y tasa de interés fija del 3% anual.

(4) **Activos Financieros**

Los activos financieros por USD\$343,491 corresponden a depósitos a plazo fijo a 182 días y tasa de interés fija del 5% anual.

(5) **Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes locales	US\$	2,694,193	1,433,289
Provision para deterioro		<u>(59,301)</u>	<u>(65,301)</u>
	US\$	<u><u>2,634,892</u></u>	<u><u>1,367,988</u></u>
Otras cuentas por cobrar corrientes:			
Reembolso de gastos por cobrar	US\$	2,569,377	2,686,336
Fondo de garantía retenidos		671,067	402,839
Anticipos a proveedores		399,712	882,898
Compañías relacionadas		40,553	241,956
Impuesto a la renta pagado en exceso		-	28,428
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		-	3,944
Funcionarios y empleados		7,604	4,218
Otras		<u>-</u>	<u>86,561</u>
	US\$	<u><u>3,688,314</u></u>	<u><u>4,337,180</u></u>
Otras cuentas por cobrar no corrientes:			
Clientes locales	US\$	715,329	-
Compañías relacionadas	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

Handwritten signature and a large scribble.

(6) Contratos de Construcción en Curso

A la fecha del estado de situación financiera, los costos incurridos más la utilidad estimada menos los montos facturados por los contratos de construcción en curso son como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos incurridos más utilidad estimada	US\$	4,254,719	5,800,273
Menos montos facturados		<u>1,460,915</u>	<u>3,944,381</u>
	US\$	<u><u>2,793,804</u></u>	<u><u>1,855,892</u></u>

(7) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

	<u>% de participación</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Con participación minoritaria al costo:				
Guayhost - Howard Jhonson Gye	1.67%	US\$	92,000	92,000
Landuni - Hotel Sheraton	0.97%		170,565	170,565
Fiadhot - Howard Jhonson Manta	1.92%		<u>27,500</u>	<u>27,500</u>
		US\$	<u><u>290,065</u></u>	<u><u>290,065</u></u>

(8) Propiedad, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, maquinarias y equipos al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Eln


INMOMARIUXI C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Terrenos	Edificios y estructuras	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ 232,404	528,539	3,655	1,450,715	269,563	194,588	140,593	18,431	2,838,488
Adiciones	-	-	-	55,956	53,562	5,200	3,787	-	118,505
Ventas y bajas	-	-	-	(30,540)	-	-	(7,972)	-	(38,512)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	232,404	528,539	3,655	1,476,131	323,125	199,788	136,408	18,431	2,918,481
Adiciones	323,063	576,936	-	-	114,095	-	21,914	-	1,036,008
Ventas y bajas	-	-	-	(197,318)	(91,196)	-	(14,583)	-	(303,097)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 555,467	1,105,475	3,655	1,278,813	346,023	199,788	143,739	18,431	3,651,392
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ -	(105,711)	(564)	(1,067,085)	(152,752)	(135,433)	(115,407)	-	(1,576,952)
Gasto de depreciación del año	-	(26,427)	(365)	(115,765)	(55,044)	(13,468)	(17,173)	-	(228,242)
Ventas y bajas	-	-	-	28,261.00	-	-	7,804	-	36,065
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(132,138)	(929)	(1,154,589)	(207,796)	(148,901)	(124,776)	-	(1,769,129)
Gasto de depreciación del año	-	(26,427)	(365)	(74,540)	(43,939)	(12,089)	(11,069)	-	(168,429)
Ventas y bajas	-	-	-	197,317.60	67,394	-	14,335	-	279,047
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(158,565)	(1,294)	(1,031,811)	(184,340)	(160,990)	(121,510)	-	(1,658,511)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 232,404	396,401	2,726	321,542	115,329	50,887	11,632	18,431	1,149,352
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 555,467	946,910	2,361	247,002	161,683	38,798	22,229	18,431	1,992,881

619

(9) **Activos Intangibles**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los activos intangibles corresponden a programas de computación en proceso de desarrollo e implementación, los cuales reemplazarán al actual sistema administrativo y operativo de la Compañía.

(10) **Impuesto a la Renta**

Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	329,980	214,478
Impuesto a la renta diferido		<u>(7,382)</u>	<u>(8,201)</u>
	US\$	<u>322,598</u>	<u>206,277</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%, en el 2014 (22%, en el 2013). Dicha tasa se reduce al 12%, en el 2014 (12%, en el 2013) 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%, en el 2014 (22%, en el 2013) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta	US\$	871,169	420,921
Impuesto a la renta		<u>322,598</u>	<u>206,277</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>1,193,767</u>	<u>627,198</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%, en el 2014 (22%, en el 2013)	US\$	262,629	137,984
Diferencia entre impuesto causado y el impuesto a la renta mínimo		-	54,330
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		64,551	18,653
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados			-
Ingresos exentos		<u>(4,582)</u>	<u>(4,690)</u>
	US\$	<u>322,598</u>	<u>206,277</u>

Em
9

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 2013 y 2012 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\$	28,428	-	188,498	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	329,980	-	214,478
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	-
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		232,919	-	242,906	-
Devolución de impuesto reclamado		-	-	(187,283)	-
Castigo de retenciones en la fuente		-	-	(1,215)	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(261,347)	(261,347)	(214,478)	(214,478)
Saldos al final del año	US\$	-	68,633	28,428	-

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles a lo siguiente:

		2014	2013
Impuesto diferido activo:			
Provisiones para posibles contingencias laborales	US\$	1,202	1,202
Impuesto diferido pasivo:			
Propiedad, maquinarias y equipos	US\$	46,916	54,298

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		2014	2013
Reconocido en resultados:			
Propiedad, maquinarias y equipos	US\$	7,382	8,201
Beneficios a empleados	US\$	7,382	-



En el año 2012, mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que establecía la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, maquinarias y equipos. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición, decidió mantener el pasivo por impuesto diferido en el 2014 por US\$46.916 (US\$54,298 al 31 de diciembre de 2013), resultante de la diferencia temporal asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable como costo atribuido para ciertas partidas de propiedad, maquinarias y equipos en la adopción por primera vez de las NIIF.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el anexo ni el informe integral de precios de transferencia.

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 2011 al 2014 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase la nota 18.

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	<u>81,539</u>	<u>74,826</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		<u>65,900</u>	<u>147,439</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u><u>147,439</u></u>	<u><u>222,265</u></u>



Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

<i>Importes en US dólares</i>	Años de vencimiento	Tasa de interés	2014	
			Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios garantizados a largo plazo y tasa de interés fija	2016	8.5%	<u>147,439</u>	<u>147,439</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2014 son como sigue:

Años de vencimiento	2013
2015	US\$ 81,539
2016	<u>65,900</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con la firma de uno de los accionistas.

(12) 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:

	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	US\$ 5,216,421	5,036,173
Proveedores - compañías relacionadas	<u>137,946</u>	<u>387,753</u>
	US\$ <u>5,354,367</u>	<u>5,423,926</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:		
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	US\$ 189,237	241,358
Impuesto al valor agregado por pagar	212,716	-
Impuesto a la renta a pagar	-	-
Compañías relacionadas		
Dividendos por pagar	1,351,802	1,444,276
Beneficios a empleados	709,858	712,381
Otras	<u>41,331</u>	<u>23,504</u>
	US\$ <u>2,504,943</u>	<u>2,421,519</u>
Otras cuentas por pagar no corrientes:		
Garantías retenidas a proveedores	US\$ 978,416	657,767
Anticipos de clientes	<u>3,632,656</u>	<u>1,841,531</u>
	US\$ <u>4,611,072</u>	<u>2,499,298</u>

(13) Beneficios a Empleados

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	-	263
Contribuciones de seguridad social		167,397	161,498
Beneficios sociales (principalmente legales)		331,796	439,938
Participación de los trabajadores en las utilidades		210,665	110,682
Reserva para pensiones de jubilación patronal		545,929	504,251
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>206,022</u>	<u>174,548</u>
	US\$	<u>1,461,808</u>	<u>1,391,180</u>
Pasivos corrientes	US\$	709,858	712,381
Pasivos no corrientes		<u>751,951</u>	<u>678,799</u>
	US\$	<u>1,461,808</u>	<u>1,391,180</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$210,665 en el 2014 (US\$110,682, en el 2013). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas	US\$	204,345	107,580
Gastos de administración y generales		<u>6,320</u>	<u>3,102</u>
	US\$	<u>210,665</u>	<u>110,682</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\$	370,109	130,248	500,357
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		46,623	10,462	57,085
Costo financiero		25,181	8,879	34,060
		<u>71,804</u>	<u>19,341</u>	<u>91,145</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia		62,338	24,959	87,297
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		504,251	174,548	678,799
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		46,822	18,018	64,840
Costo financiero		33,930	11,885	45,815
		<u>80,752</u>	<u>29,903</u>	<u>110,655</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia		(39,074)	1,571	(37,504)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>545,929</u>	<u>206,022</u>	<u>751,951</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 servicios prestados.

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 con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Handwritten signature and initials, possibly 'G' and 'Eln'.

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	502,982	465,626
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>42,947</u>	<u>38,625</u>
	US\$	<u><u>545,929</u></u>	<u><u>504,251</u></u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tasa de rotación (promedio)	15.7%	8.9%
	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>2002</u>	<u>2002</u>

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.

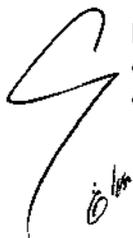
Análisis de Sensibilidad

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.

	<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (30,148)	(12,572)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	33,193	13,829
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	34,218	14,256
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	<u>31,279</u>	<u>(13,043)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas y 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:



		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	5,809,336	8,005,496
Beneficios sociales		813,748	1,079,100
Participación de trabajadores en las utilidades		210,665	110,682
Jubilación patronal y desahucio		112,471	91,145
	US\$	<u>6,946,221</u>	<u>9,286,423</u>

(14) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones autorizadas	<u>268,000</u>	<u>268,000</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u>268,000</u>	<u>268,000</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará 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. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2014; el monto mínimo de apropiación es US\$87,117 (US\$42,092 en el 2013).

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la junta general de accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para absorber pérdidas o aumentar el capital acciones en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(15) **Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Alquiler de maquinarias y equipos	US\$	641,269	736,384
Servicios recibidos		34,665	190,874
Alquiler de bodegas		<u>70,615</u>	<u>70,615</u>

La Compañía alquila maquinarias y equipos de Alrafa C. A. y recibe servicios de fotocopiado de Marlucia C. A.. Los precios que las compañías relacionadas facturan a la Compañía se aproximan a los precios del mercado.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:			
Otras cuentas por cobrar	US\$	40,553	241,956
Otras cuentas por cobrar no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	137,946	387,753
Otras cuentas por pagar		<u>-</u>	<u>-</u>

Transacciones con Personal Clave de la 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:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	297,140	219,401
Beneficios a corto plazo		60,508	38,019
Beneficios a largo plazo		<u>27,173</u>	<u>77,586</u>



Edm

(16) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contratos de precio fijo	US\$ 10,973,844	16,130,330
Honorarios por administración	<u>7,130,732</u>	<u>6,928,966</u>
	<u>US\$ 18,104,576</u>	<u>23,059,296</u>

(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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto por depreciación	US\$ 168,429	228,242
Gasto de personal	6,946,220	9,286,423
Gasto por mantenimiento y reparaciones	8,036,075	9,959,456
Gasto por seguros	151,005	222,645
Gasto por servicios públicos	70,536	77,488
Gasto por honorarios profesionales	223,858	212,265
Gasto por impuestos y contribuciones	27,838	31,663
Gasto por alquiler	81,028	72,250
Gasto por transporte	201,551	411,176
Gasto por viajes	29,270	59,678
Otros	<u>852,141</u>	<u>2,039,139</u>
	<u>US\$ 16,787,951</u>	<u>22,600,425</u>

(18) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

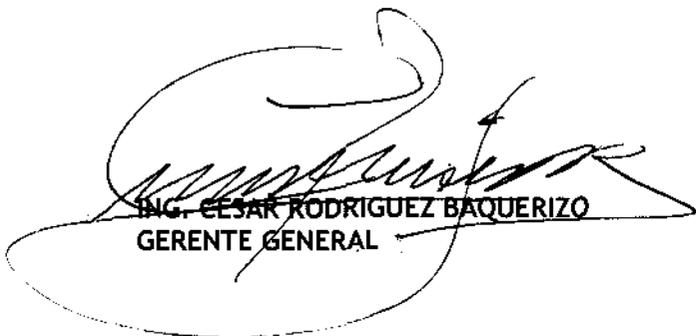
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Regularización de partidas antiguas del fondo de garantía retenido a proveedores	US\$ -	140,049
Reversión de provisiones de años anteriores	2,412	122,185
Otros ingresos exentos	-	-
Utilidad en Venta de Activos Fijos	41,805	-
Indemnización Polizas de Seguros	18,497	-
Otros	<u>36,870</u>	<u>34,664</u>
	<u>US\$ 99,584</u>	<u>296,898</u>



(19) Ingresos Financieros

El detalle de ingresos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos recibidos	US\$	24,498	25,081
Intereses ganados		<u>219,024</u>	<u>65,869</u>
	US\$	<u>243,523</u>	<u>90,950</u>



ING. CESAR RODRIGUEZ BAQUERIZO
GERENTE GENERAL



ING. RICARDO TORRES AVELINO
CONTADOR GENERAL