

**INMOBILIARIA ALRAFA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2014**

INMOBILIARIA ALRAFA 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		US\$	116,623	31,586
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3		128,059	363,199
Otras cuentas por cobrar	3		56,598	55,361
Gastos pagados por anticipado			-	4,446
Total activos corrientes			301,280	454,592
Activos no corrientes:				
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	4		1,384,875	1,472,775
Total activos no corrientes			1,384,875	1,472,775
Total activos		US\$	1,686,155	1,927,367
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	5	US\$	46,917	42,439
Cuentas por pagar comerciales	6		7,858	53,080
Impuesto a la Renta a Pagar	7		3,570	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	6		451,303	651,293
Total pasivos corrientes			509,648	746,812
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	5		10,175	57,092
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	8		34,558	18,474
Impuesto diferido pasivo	7		56,875	67,689
Total pasivos no corrientes			101,608	143,255
Total pasivos			611,256	890,067
Patrimonio:				
Capital acciones	9		10,000	10,000
Reserva legal	9		5,000	5,000
Reserva de capital	9		7,843	7,843
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	9		791,019	791,019
Utilidades disponibles			261,037	223,438
Total patrimonio			1,074,899	1,037,300
Total pasivos y patrimonio		US\$	1,686,155	1,927,367

6/14

INMOBILIARIA ALRAFA C. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

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

	Notas	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	10 US\$	629,511	835,907
Costo de ventas	11	<u>(376,582)</u>	<u>(419,302)</u>
Utilidad bruta		<u>252,929</u>	<u>416,605</u>
Otros ingresos		492	2,352
Gastos de administración y generales	11	<u>(174,757)</u>	<u>(178,128)</u>
Otros gastos		<u>(8,295)</u>	<u>(10,161)</u>
		<u>(182,560)</u>	<u>(188,937)</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones		<u>70,369</u>	<u>230,668</u>
Costo financiero:			
Costos financieros		(8,243)	(12,178)
Intereses ganados		237	256
Costo financiero, neto		<u>(8,006)</u>	<u>(11,922)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		62,363	218,746
Impuesto a la renta	7	<u>(14,495)</u>	<u>(47,517)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>47,868</u>	<u>171,229</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		<u>(10,269)</u>	<u>4,475</u>
Otros resultados integrales		<u>(10,269)</u>	<u>4,475</u>
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales	US\$	<u>37,599</u>	<u>175,704</u>

Elm


INMOBILIARIA ALRAFA C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, sin auditoría	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, sin auditoría		US\$	10,000	5,000	7,843	791,019	47,734	861,596
Total resultados integrales:								
Utilidad neta			-	-	-	-	171,229	171,229
Otros resultados integrales			-	-	-	-	4,475	4,475
Saldos al 31 de diciembre de 2013			10,000	5,000	7,843	791,019	223,438	1,037,300
Total resultados integrales:								
Utilidad neta							47,868	47,868
Otros resultados integrales							(10,269)	(10,269)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		US\$	10,000	5,000	7,843	791,019	261,037	1,074,899



INMOBILIARIA ALRAFA C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 864,651	551,287
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(730,037)	(438,985)
Impuesto a la renta pagado	(15,943)	(18,996)
Intereses recibidos	237	256
Intereses pagados	(8,243)	(12,178)
Efectivo misceláneo recibido	2,367	2,352
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	<u>113,032</u>	<u>83,736</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, maquinarias y equipos	-	(4,420)
Producto de la venta de propiedad, maquinarias y equipos	14,444	181
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>14,444</u>	<u>(4,239)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(42,439)	(38,387)
Dividendos pagados	-	(43,826)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(42,439)</u>	<u>(82,213)</u>
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes a efectivo	85,037	(2,716)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>31,586</u>	<u>34,302</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ <u>116,623</u>	<u>31,586</u>

Eln


(1) Entidad que Reporta

INMOBILIARIA ALRAFA 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 alquiler de maquinarias y equipos. La Compañía se encuentra domiciliada en Chile 2510A y General Gómez, Guayaquil, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

En el año 2014, aproximadamente el 98% (99%, en el 2013) de los ingresos de actividades ordinarias se efectuaron a INMOMARIUXI C. A., compañía relacionada a través de accionistas comunes.

(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 11 - medición del impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas.



iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

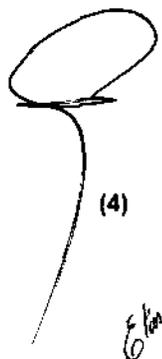
(3) **Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes - locales	US\$		-
Cientes - compañías relacionadas		132,673	367,813
Provisión para deterioro		<u>(4,614)</u>	<u>(4,614)</u>
	US\$	<u>128,059</u>	<u>363,199</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	US\$	55,410	48,287
Impuesto a la renta pagado en exceso		-	5,796
Compañías relacionadas		-	-
Prestamos a Empleados		1,188	-
Anticipos a proveedores			<u>1,278</u>
	US\$	<u>56,598</u>	<u>55,361</u>

(4) **Propiedad, Maquinarias y Equipos**

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



INMOBILIARIA ALRAFA C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Terrenos	Edificios y estructuras	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Costo o costo atribuido:							
Saldo al 31 de diciembre de 2012, sin auditoría	US\$ 986,582	252,553	226,850	193,535	71,433	6,930	1,737,883
Adiciones	-	-	4,420	-	-	-	4,420
Ventas y bajas	-	-	(836)	-	-	-	(836)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	986,582	252,553	230,434	193,535	71,433	6,930	1,741,467
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	(28,094)	(12,476)	-	-	(40,571)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	986,582	252,553	202,340	181,059	71,433	6,930	1,700,896
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2012, sin auditoría	US\$ -	4,051	(93,433)	(32,182)	(68,028)	(6,011)	(195,603)
Gasto de depreciación del año	-	(11,675)	(21,453)	(38,481)	(1,216)	(919)	(73,744)
Ventas y bajas	-	-	655	-	-	-	655
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(7,624)	(114,231)	(70,663)	(69,244)	(6,930)	(268,692)
Gasto de depreciación del año	-	(12,628)	(20,940)	(36,819)	(1,194)	-	(71,580)
Ventas y bajas	-	-	18,543	5,708	-	-	24,251
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(20,252)	(116,628)	(101,774)	(70,438)	(6,930)	(316,021)
Valor neto en libros:							
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 986,582	244,929	116,203	122,872	2,189	-	1,472,775
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 986,582	232,301	85,712	79,285	995	-	1,384,875

[Handwritten signature]

(5) 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 nota 14.

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios sin garantía	US\$	<u>46,917</u>	<u>42,439</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios sin garantía		<u>10,175</u>	<u>57,092</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u><u>57,092</u></u>	<u><u>99,531</u></u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

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

<i>Importes en US dólares:</i>	<u>Años de vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
			<u>Valor nominal</u>	<u>Importe en libras</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Importe en libras</u>
Préstamos bancarios sin garantía a largo plazo y tasa de interés variable	2016	10%	57,092	57,092	99,531	99,531
			<u>57,092</u>	<u>57,092</u>	<u>99,531</u>	<u>99,531</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2015 son como sigue:

<u>Años de vencimiento</u>	<u>2014</u>
2016	US\$ 10,175
2017	

(6) 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:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores - locales	US\$	<u>7,858</u>	<u>53,080</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Retenciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado e Impuesto a la Renta	US\$	463	530
Beneficios empleados		27,054	54,834
Dividendos por pagar		242,097	242,097
Compañías relacionadas		178,238	350,689
Otras		<u>3,451</u>	<u>3,143</u>
	US\$	<u><u>451,303</u></u>	<u><u>651,293</u></u>

Elin

(7) **Impuesto a la Renta**

Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	25,308	58,330
Impuesto a la renta diferido		<u>(10,814)</u>	<u>(10,813)</u>
	US\$	<u>14,495</u>	<u>47,517</u>

Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta diferido - (gasto)	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (22% en el 2013). Dicha tasa se reduce al 12% (12% en el 2013) si las utilidades se reinvierten en las compañías 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% (22% en el 2013) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta	US\$	47,868	171,229
Impuesto a la renta		<u>14,495</u>	<u>47,517</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>62,363</u>	<u>218,746</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	13,720	48,124
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		775	(607)
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		<u>-</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>14,495</u>	<u>47,517</u>



Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

		<u>Impuesto a la Renta</u>			
		<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldo al inicio del año	US\$	5,796	-	45,130	-
Impuesto a la renta corriente		-	25,309	-	58,330
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		15,943	-	18,996	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(21,739)</u>	<u>(21,739)</u>	<u>(58,330)</u>	<u>(58,330)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>3,570</u>	<u>5,796</u>	<u>-</u>

Pasivo por Impuesto Diferido Reconocido

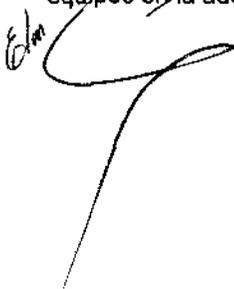
El pasivo por impuesto diferido reconocido es atribuible a lo siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto diferido pasivo:			
Propiedad, maquinarias y equipos	US\$	<u>56,875</u>	<u>67,689</u>

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reconocido en resultados:			
Propiedad, maquinarias y equipos	US\$	<u>(10,814)</u>	<u>(10,813)</u>
Reconocido en otros resultados integrales:			
Beneficio a empleados	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

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\$56.875 (US\$67.689 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 del 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 Resolución del Servicios 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 a la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía está exenta de presentar el informe de precios de transferencia por las operaciones realizadas con partes relacionadas, debido a que el impuesto a la renta causado es superior al 3% de los ingresos gravables y las transacciones con relacionadas no superan los montos mínimos establecidos para presentar el referido Informe.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por las Compañía por los años 2010 al 2014 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(8) 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\$	-	783
Contribuciones de seguridad social		4,307	2,929
Beneficios sociales (principalmente legales)		11,742	12,520
Participación de los trabajadores en las utilidades		11,005	38,602
Reserva para pensiones de jubilación patronal		24,295	13,676
Reserva para indemnizaciones de desahucio		<u>10,263</u>	<u>4,798</u>
	US\$	<u>61,612</u>	<u>73,308</u>
Pasivos corrientes	US\$	27,054	54,834
Pasivos no corrientes		<u>34,558</u>	<u>18,474</u>
	US\$	<u>61,612</u>	<u>73,308</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\$11.005, en el 2014 (US\$38.602, en el 2013). El gasto es reconocido en el costo de ventas del estado de resultados.



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:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013,	US\$	14,382	6,472	20,854
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		(72)	716	644
Costo financiero		1,007	444	1,451
		<u>935</u>	<u>1,160</u>	<u>2,095</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia		<u>(1,641)</u>	<u>(2,834)</u>	<u>(4,475)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013,		13,676	4,798	18,474
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		2,829	1,701	4,530
Costo financiero		957	328	1,285
		<u>3,786</u>	<u>2,029</u>	<u>5,815</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia		<u>6,833</u>	<u>3,436</u>	<u>10,269</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>24,295</u>	<u>10,263</u>	<u>34,558</u>

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	11,154	5,258
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>13,141</u>	<u>8,418</u>
	US\$	<u>24,295</u>	<u>13,676</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)	12.5%	8.9%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Elin



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:

	31 de diciembre de 2014	
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (1,901)	(739)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	2,128	818
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	2,195	843
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(1,971)	(767)

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:

	2014	2013
Sueldos y salarios	US\$ 136,047	149,455
Beneficios sociales	52,012	59,456
Participación de trabajadores	11,005	38,602
Jubilación patronal y desahucio	5,815	2,095
	US\$ 204,879	249,608

(9) 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 autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Acciones autorizadas	10,000	10,000
Acciones suscritas y pagadas	10,000	10,000

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.

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 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 aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(10) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	US\$	<u>629,511</u>	<u>831,501</u>

La Compañía brinda el servicio de arriendo de maquinarias y equipos principalmente a INMOMARIUXI C. A., relacionada a través de accionistas comunes. El precio que la Compañía factura a su relacionada se aproxima a los precios de mercado.

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

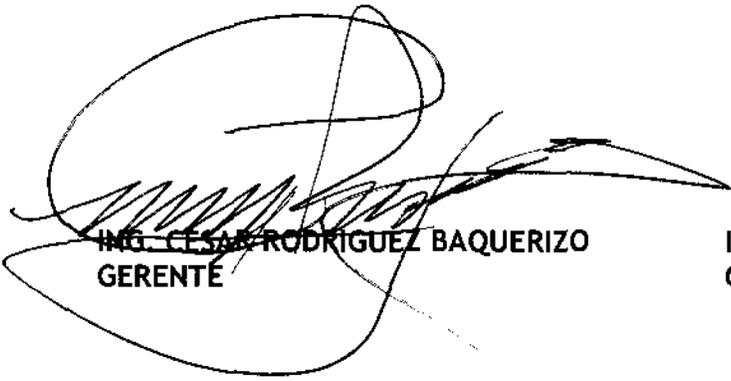
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	132,673	367,813
Otras cuentas por cobrar		<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos:			
Otras cuentas por pagar	US\$	<u>178,238</u>	<u>350,689</u>

Edm

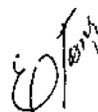

(11) Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto de personal	US\$ 204,879	249,608
Gasto por mantenimiento y reparaciones	138,027	134,919
Gasto por depreciación	71,581	73,744
Gasto por seguridad y guardiana	58,940	54,930
Gasto por honorarios profesionales	16,127	13,483
Gasto por transporte y combustible	27,991	34,534
Gasto por servicios básicos	7,664	9,477
Gasto por impuestos y contribuciones	8,795	7,893
Gasto por seguros	5,355	5,597
Otros	11,980	13,245
	<u>US\$ 551,339</u>	<u>597,430</u>



ING. CESAR RODRIGUEZ BAQUERIZO
GERENTE



ING. RICARDO TORRES AVELINO
CONTADOR GENERAL