

INDUTORRES S.A.

Informe de Auditoría

Sobre los Estados Financieros Bajo

Normas Internacionales de Información

Financiera NIIF

Ejercicio Económico 2014

INDUTORRES S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros 31 de Diciembre de 2013 y 2014

INDICE DE CONTENIDO

Página

SECCIÓN I:

Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6 – 7
Notas a los estados financieros	8 – 27

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
No.	-	Número
R.O.	-	Registro Oficial
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
LRTI	-	Ley de Régimen Tributario Interno
RALRTI	-	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas
INDUTORRES S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados financieros adjuntos de **INDUTORRES S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en US Dólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en mi auditoría. Mi examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Creo que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar mi opinión calificada.

Bases para opinión calificada:

4. Como lo indica la Nota G, la Compañía mantiene US\$ 1,759,531 como saldo final de inventarios, debido a que fui contratado en fecha posterior al 31 de diciembre del 2014, no participamos en la toma física de estos inventarios, lo que no nos permitió determinar la razonabilidad de los saldos a la fecha mencionada.

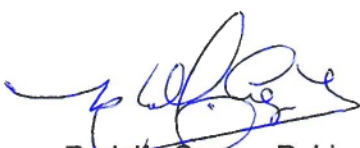
Opinión calificada:

5. En mi opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo 4 “Bases para opinión calificada”, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INDUTORRES S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF descritas en la Nota B.

Otros asuntos:

6. Los estados financieros de **INDUTORRES S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión sin salvedades el 14 de abril del 2014.

20 de abril del 2015
Guayaquil, Ecuador



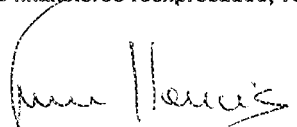
Rodolfo Crespo Rubio
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE-2 No. 428

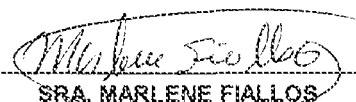
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013 (*)
<u>ACTIVO</u>			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	<i>Nota E</i>	297,869	421,188
Inversiones temporales		40,924	37,797
Cuentas por cobrar comerciales	<i>Nota F</i>	698,487	849,452
Inventarios	<i>Nota G</i>	1,759,531	1,167,471
Activos por impuestos corrientes	<i>Nota H</i>	139,399	201,247
Otros activos corrientes			5,470
		2,936,210	2,682,625
Activo no corriente:			
Activos fijos	<i>Nota I</i>	912,750	859,063
Propiedades de inversión	<i>Nota J</i>	446,358	180,000
Otros activos		2,055	2,635
TOTAL DEL ACTIVO		4,297,373	3,724,523
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias	<i>Nota L</i>	100,000	
Cuentas por pagar	<i>Nota M</i>	2,057,737	1,607,608
Gastos acumulados por pagar		149,565	132,802
Impuestos por pagar		240,033	174,353
Porción corriente de deuda a largo plazo	<i>Nota N</i>	333,821	
Otros pasivos corrientes	<i>Nota O</i>	182,649	304,383
		3,063,805	2,219,146
Pasivo no corriente			
Obligaciones a largo plazo	<i>Nota P</i>	61,162	388,585
Otros pasivos a largo plazo	<i>Nota Q</i>	251,932	-
TOTAL DEL PASIVO		3,376,899	2,607,731
PATRIMONIO			
Capital social		275,000	275,000
Aportes para futuras capitalizaciones		15,607	15,607
Reservas		96,710	76,608
Resultados acumulados		533,157	749,577
TOTAL DEL PATRIMONIO	<i>Nota R</i>	920,474	1,116,792
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,297,373	3,724,523

(*) Estados financieros reexpresados, ver Nota D.


 ING. ALBERTO TORRES V.
 PRESIDENTE

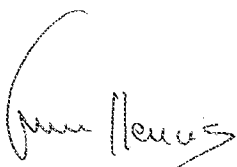

 SRA. MARLENE FIALLOS
 CONTADORA GENERAL

Vea notas a los estados financieros

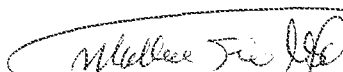
INDUTORRES S.A.ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

(Expresados en USDólares)

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Venta de bienes y servicios		4,899,327	6,212,207
Otros ingresos		328,056	28,937
Intereses		3,176	
Ingresos de actividades ordinarias	<i>Nota T</i>	5,230,559	6,241,144
Costos de venta		(3,030,389)	(3,896,948)
Utilida bruta		2,200,170	2,344,196
Gastos administrativos y ventas		(1,437,864)	(848,552)
Gastos financieros		(52,546)	(597,291)
Otros gastos		(279,275)	(428,559)
Utilidad operacional		430,485	469,794
Utilidad antes de impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades		430,485	469,794
Participación de trabajadores en la utilidades	<i>Nota U</i>	64,573	70,469
Impuesto a la renta		112,109	198,308
UTILIDAD DEL EJERCICIO		253,803	201,017



ING. ALBERTO TORRES V..
PRESIDENTE



SRA. MARLENE FIALLOS
CONTADORA GENERAL

Vea notas a los estados financieros

INDUTORRES S.A.

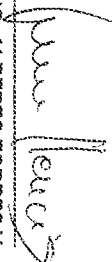
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Reservas			Resultados acumulados				
	Capital social	Aporte futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Facultativa	De Capital	Primera vez NIF	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2013	95,000	15,607	76,608		135,215		180,000	502,430
Reclasificaciones					(135,215)		135,215	
Utilidad del ejercicio							469,794	469,794
Reserva legal							-	-
Aumento de capital	180,000						(35,432)	144,568
Saldo al 31 de diciembre del 2013 (*)	275,000	15,607	76,608	-	-	-	749,577	1,116,792
Reserva legal			20,102				(20,102)	
Dividendos							(450,121)	(450,121)
Utilidad del ejercicio 2014							253,803	253,803
Saldo al 31 de diciembre del 2014	275,000	15,607	96,710	-	-	-	533,157	920,474

(*) Estados financieros reexpresados, ver Nota D

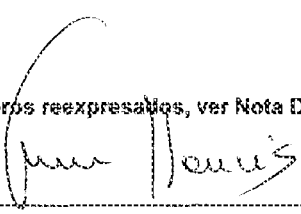

ING. ALBERTO TORRES V.
PRESIDENTE


SRA. MARLENE FALLOS
CONTADORA GENERAL

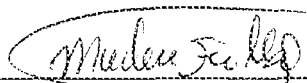
INDUTORRES S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2014	2013 (*)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	5,381,524	6,232,983
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,635,323)	(6,124,535)
Intereses y comisiones ganadas	3,176	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	749,377	108,448
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(385,016)	(259,578)
Inversiones temporales	(3,127)	
Anticipos recibidos	(327,423)	
Efectivo neto proveniente (usado) en las actividades de inversión	(715,566)	(259,578)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos de bancos	560,000	
Pagos por préstamos bancarios	(412,747)	(233,347)
Arumento (disminución) del pasivo a largo plazo	(304,383)	388,585
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(157,130)	155,238
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	(123,319)	4,108
Saldo del efectivo al inicio del año	421,188	417,080
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	297,869	421,188

(*) Estados financieros reexpresados, ver Nota D.



ING. ALBERTO TORRES V.
PRESIDENTE



SRA. MARLENE FIALLOS
CONTADORA GENERAL

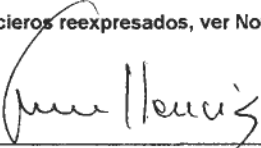
INDUTORRES S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en USDólares)

Años terminados al 31 de diciembre de	
2014	2013 (*)

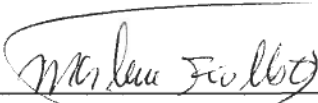
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

UTILIDAD NETA	253,803	201,017
Partidas conciliatorias:		
Depreciaciones	153,738	92,621
Provisiones	185,388	
	<u>592,929</u>	<u>293,638</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones temporales	(3,127)	37,797
Cuentas por cobrar comerciales	150,965	(33,644)
Inventarios	(592,060)	(270,223)
Activos por impuestos corrientes	61,848	
Otros activos corrientes	5,470	(2,055)
Otros activos	780	
Cuentas por pagar	450,129	62,512
Gastos acumulados por pagar	16,763	
Impuestos por pagar	65,680	
Otros pasivos corrientes	<u>0</u>	<u>20,423</u>
	<u>156,448</u>	<u>(185,190)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>749,377</u>	<u>108,448</u>

(*) Estados financieros reexpresados, ver Nota D.



ING. ALBERTO TORRES V.
PRESIDENTE



SRA. MARLENE FIALLOS
CONTADORA GENERAL

A. INDUTORRES S.A.:

Antecedentes:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 1 de julio de 1987. Su actividad principal es la fabricación de tanques para almacenamiento, tanques de presión y afines, entre otras actividades afines, según lo establece su objeto social. INDUTORRES S.A., está sujeta a control por parte de la Superintendencia de Compañías.

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IAASB, por su sigla en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías, emitida en la Resolución 06.Q.ICI4, del 21 de agosto del 2006. En cumplimiento con el cronograma de implementación establecido por la Superintendencia de Compañías, INDUTORRES S.A. debió implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año 2012, cuyo efecto por adopción por primera vez debió registrarse en el patrimonio el 1 de enero del 2013, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2011.

Medición:

Las transacciones iniciales que se contabilizan en los libros contables, se registran al valor de costo o adquisición y los saldos que se reportan al cierre del ejercicio económico se miden al valor razonable (VR). El valor razonable, que es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, se lo determina de diferentes maneras, dependiendo de las condiciones e información disponible para el activo o pasivo que se mide. En las políticas contables se explica el valor razonable utilizado para las cuentas principales.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios.

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos

A. INDUTORRES S.A.:(Continuación)

contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas que han sido utilizadas para la preparación de los estados financieros:

1. Instrumentos financieros:

El párrafo 11 de la NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos y cuentas por cobrar comerciales y otros; como pasivos financieros, proveedores por pagar y otros.

1.1. Activos financieros:

La NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, salvo por el efectivo en caja y bancos cuya moneda es el dólar de los Estados Unidos de América, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones; los sobregiros bancarios se reclasifican al pasivo corriente y se presentan como tales.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: Se reconocen como tales las inversiones que mantiene la Compañía con entidades bancarias con un plazo establecido de más de 90 días y una tasa de interés nominal fija. Se reconocen como inversiones mantenidas hasta su vencimiento cuando no son derivadas y existe un acuerdo contractual, donde se establece un plazo de vencimiento y sus pagos, siempre y cuando estos pagos sean fijos o determinables. Como lo establecen los párrafos GA17 y GA18 de la NIC 39,

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)

la Administración debe tener la intención y capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Su medición posterior se realiza aplicando el método del costo amortizado mediante el uso de la tasa de interés efectiva; se determina igualando los flujos de efectivos esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro. La amortización de estos intereses y cualesquier pérdida por deterioro son reconocidos en resultados del ejercicio, como lo establecen los párrafos 46 y 56 de la NIC 39. La tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene inversiones vigentes.

Cuentas por cobrar comerciales: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la venta de bienes y prestación de servicios; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del producto y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide disminuyendo la estimación para incobrables con cargo a resultados. Para determinar la provisión para cuentas incobrables, la Administración analiza el vencimiento de su cartera y las probabilidades de recuperación; los cargos se registran en gastos y los castigos se reversan contra la cartera.

Para el año 2014, la Administración ha realizado la provisión de cuentas incobrables respectiva.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es menor a un año y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa la posibilidad de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, como lo establece el párrafo 58 de NIC 39. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.2.3 al 3.2.9 de la NIIF 9 (NIC 39 en revisión), los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

1.2. Pasivos Financieros:

La NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales los acreedores comerciales, proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los acuerdos contractuales de fondos, bienes o servicios, medidos al valor razonable y posteriormente, al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentados a su valor nominal debido a que su vencimiento es menor a un año y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.3.1 al 3.3.4 de la NIIF 9 (NIC 39 en revisión), los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

2. Inventarios:

La Compañía registra como inventarios aquellos bienes que serán realizados o vendidos en el giro normal del negocio y que, derivado de su venta, se obtendrán los beneficios económicos esperados. Los inventarios se clasifican de acuerdo a su naturaleza al momento de su adquisición.

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)

Las pérdidas por deterioro del inventario se reconocen como gastos al incurrirse en ellas, como lo establece el párrafo 34 de NIC 2. Al cierre de cada ejercicio sobre el cual se informa, la Administración evalúa que los inventarios se encuentren valorados al costo y que éste no supere su valor neto realizable, es decir, el precio estimado de venta del inventario menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. De ser así, se ajustan con cargo a resultados del ejercicio.

3. Activos fijos:

Como lo establece el párrafo 7 de la NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad.

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden edificios, maquinaria y equipo, herramientas, muebles y enseres, vehículos, equipos de oficina, computación y otros; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos fijos.

Los gastos por mantenimientos y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registran contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 62 de NIC 16.

La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

ACTIVOS	AÑOS	CUOTA ANUAL
Edificios	20	5%
Maquinarias y equipos	10	10%
Herramientas	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de oficina	10	10%
Instalaciones	20	5%
Otros activos	10	10%
Equipos de computación	3	33.33%
Maquinarias y equipos	10	10%

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado no determinar un valor residual para los elementos del activo fijo, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

4. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado del resultado en la clasificación de activo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

5. Propiedades de Inversión:

Como lo establece el apartado c) del párrafo 8 de NIC 40, se presentan como propiedades de inversión aquellos inmuebles, edificios y terrenos, que puedan alquilarse a terceros a través de contratos de arrendamiento operativo. Los arrendamientos que puedan producirse se reconocen como ingresos del ejercicio.

Dado que la variación del rango de la medición del valor razonable es muy alta y el impacto es muy significativo en los resultados, la Compañía aplica los criterios del párrafo 53 de NIC 40 y mide las propiedades de inversión utilizando el modelo de costo. La vida útil estimada de sus edificios es de 20 años.

6. Impuesto a las ganancias:

La Compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina el impuesto corriente y el impuesto diferido con cargo a resultados del ejercicio; los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen en el patrimonio contra Otros Resultados Integrales se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas reconocidas en Otros Resultados Integrales relacionadas con impuestos diferidos.

6.1. Impuesto corriente:

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado el período que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)

presentan como activo mientras sea probable su recuperación. La base imponible o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. El impuesto a la renta causado se determina aplicando la tasa del 22% (22% para el año 2014), de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interna.

6.2. Impuesto diferido:

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a la renta, en periodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su valor en libros. Estas diferencias, imponibles o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

- Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.
- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo y se revierten en otro. Son también diferencias temporarias.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no mantiene impuestos diferidos.

7. Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo IN2 de la NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

8. Beneficios a empleados:

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a la NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)

8.1 Beneficios corrientes:

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

8.2 Beneficios a largo plazo o post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados el párrafo 25 al 27 de la NIC 19, los beneficios de post-empleo deben clasificarse como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó de servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo deben registrarse mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor debe determinarse en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. La compañía realizó las correspondientes provisiones por estos conceptos.

9. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

9.1 Venta de bienes:

Como lo establece el párrafo 14 de la NIC 18, se reconocen y registran en resultados, cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se ha transferido al comprador todos los riesgos y ventajas derivados de los bienes y el control de los mismos.
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad;

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)

- Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos ya incurridos en la venta del bien, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

9.2 Prestación de servicios:

Como lo establece el párrafo 20 de la NIC 18, se reconocen considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el cual se informa, cuando el resultado de la transacción puede estimarse con fiabilidad, cuando:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;
- Los costos ya incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

Los anticipos recibidos como contraprestación del servicios ofrecido se mantienen como pasivo hasta cumplir las condiciones para su reconocimiento como ingreso.

9.3 Intereses:

Como lo establece el párrafo 29 de la NIC 18, los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso por parte de terceros de activos de la Compañía que producen intereses, se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva, como contrapartida de la medición de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Para su reconocimiento, debe ser probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido con fiabilidad.

10. Gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)

11. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 25 de la NIC 1.

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:

1. Factores de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobada por la Presidencia Ejecutiva, quien proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas, como riesgo de todo tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de créditos.

A continuación se presenta los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

Riesgo de mercado:

Riesgo de tipo de cambio: El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza principalmente sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos significativos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de la tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de interés del mercado esta principalmente relacionada con las obligaciones con instituciones financieras. La Compañía determina periódicamente la exposición eficiente de la deuda de corto y largo plazo, frente a los cambios en la tasa de interés, considerando las expectativas propias, respecto de la evolución futura de tasas.

Al 31 de diciembre del 2014, debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad respecto a la tasa de interés.

C. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

1.1. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un instrumento financiero o contrato suscrito con un cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales, principalmente por cuentas por cobrar comerciales, por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en los bancos y, otros instrumentos financieros.

1.2. Riesgo de liquidez:

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionados con pasivos financieros.

La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios por plazos menores a un año. Esto permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, y sobregiros bancarios contratados.

1.3. Riesgo de capitalización

La Compañía administra una importante base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia. Los objetivos de la Compañía son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

C. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo)	494,983	388,585
Cuentas por pagar comerciales	1,053,046	1,607,608
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros	1,187,340	304,383
	2,735,369	2,300,576
Efectivo en caja y banco	(297,869)	(421,188)
Deuda neta	2,437,500	1,879,388
Total patrimonio neto	1,097,156	1,116,792
	3,534,656	2,996,180
Ratio del apalancamiento	69%	62%

D. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS Y RECLASIFICACIÓN DE SALDOS:

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, en cumplimiento de lo establecido en el párrafo 38 de NIC 1. Los estados financieros del año anterior, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su opinión sin salvedades el 14 de abril del 2014.

Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior. Sin embargo, aplicando el principio de importancia relativa y agrupación de datos que establece los párrafos 29 al 31 de NIC 1, para el año 2013 ciertas partidas han sido reclasificadas y agrupadas de forma distinta al año anterior, con la finalidad de una mejor comprensión y lectura de los estados financieros. Los saldos del año anterior han sido agrupados aplicando los mismos principios del año actual:

D. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS Y RECLASIFICACIÓN DE SALDOS: (Continuación)

	Saldo al 31 de diciembre del 2014		
	Auditado	Ajustes	Reexpresado
ACTIVOS:			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	458,985 (1)	(37,797)	421,188
Inversiones temporales		37,797	37,797
Cuentas por cobrar comerciales	849,452		849,452
Inventarios	1,167,471		1,167,471
Activos por impuestos corrientes		(2) 201,247	201,247
Pagos anticipados	206,717 (2)	(206,247)	
Otros activos corrientes		(2) 5,470	5,470
	<u>2,682,625</u>	<u>0</u>	<u>2,682,625</u>
Activo no corriente:			
Activos fijos	1,039,063 (3)	(180,000)	859,063
Propiedades de inversión		(3) 180,000	180,000
Otros activos	2,835		2,835
TOTAL DEL ACTIVO	<u>3,724,523</u>	<u>0</u>	<u>3,724,523</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO:			
Pasivo corriente:			
Pasivo corriente	1,448,217	(1,448,217)	
Otros Pasivos	770,929 (4)	(770,929)	
Cuentas por pagar		(4) 1,607,608	1,607,608
Impuestos por pagar		(4) 174,353	174,353
Otros pasivos corrientes		(4) 304,383	304,383
Gastos acumulados por pagar		(4) 132,802	132,802
	<u>2,219,146</u>	<u>0</u>	<u>2,219,146</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones a largo plazo	388,585		388,585
	<u>388,585</u>	<u>0</u>	<u>388,585</u>
Patrimonio			
Capital social	275,000		275,000
Aportes para futuras capitalizaciones	15,607		15,607
Reservas	211,823 (5)	(135,215)	76,608
Resultados acumulados	614,362 (5)	135,215	749,577
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>1,116,792</u>	<u>0</u>	<u>1,116,792</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3,724,523</u>	<u>0</u>	<u>3,724,523</u>

D. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS Y RECLASIFICACIÓN DE SALDOS: (Continuación)

1. Se reclasifica a inversiones temporales, póliza del banco de Guayaquil.
2. Estas cuentas se presentan por separado, activos por impuestos corrientes, otros activos corrientes.
3. Las propiedades de inversión se muestran separados de los activos fijos.
4. Las cuentas por pagar se presentan por separado de los impuestos por pagar, beneficios a empleados, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar a partes relacionadas y gastos acumulados por pagar que se detallan en la nota respectiva.
5. Se reclasificó la reserva de capital como lo establece la resolución NoSC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, no hay aplicación por primera vez NIIF

Al estado de resultados integral, no se efectúan ajustes para reexpresar los saldos al 31 de diciembre del 2013, ya que están agrupados con el mismo principio del año actual.

E. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Caja general depósitos	(1)	36,933	20,094
Bancos	(2)	260,936	401,094
		<u>297,869</u>	<u>421,188</u>

(1) Corresponde a recaudos que son depositados los primeros días del año siguiente.

(2) Corresponde a valores depositados en cuentas corrientes de bancos nacionales; son de libre disposición. A continuación, el detalle de los saldos bancarios:

			Al 31 de diciembre del	
			2014	2013
Banco Guayaquil			189,803	347,143
Banco Produbanco			10,899	7,037
Banco Procredit			13,405	10,343
Banco Bolivariano			-687	1,452
Banco del Pacifico			47,515	35,119
			<u>260,936</u>	<u>401,094</u>

F. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Compañías relacionadas		220,676	449,609
Cartera clientes locales	(1)	676,559	828,545
Otras cuentas por cobrar		37,482	34,805
		934,717	1,312,959
Provisión cuentas incobrables	(2)	(236,230)	(463,507)
		698,487	849,452

(1) Para el año 2014 incluye principalmente US\$111,617 a Mexichem Ecuador S.A., US\$64,084 Nuevo Amanecer, US\$30,017 Pimicape S.A., entre otras:

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Saldo inicial		463,507	12,246
Reversos por castigos		(234,115)	
Provisión		6,838	451,261
Saldo final		236,230	463,507

G. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Suministros y materiales		4,570	6,301
Productos terminados	(1)	1,281,977	993,955
Mercadería en tránsito		472,367	160,258
Otros		617	6,957
		1,759,531	1,167,471

(1) Corresponde a mercadería disponible para la venta, principalmente US\$1,055,129 de la marca Kaeser.

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Crédito tributario de años anteriores		4,458	
Impuesto a la salida de divisas	(1)	81,044	115,379
Retenciones en la fuente año actual		53,897	80,568
Anticipo Impuesto a la renta año actual			5,300
		139,399	201,247

(1) Corresponde a las retenciones del 5% ISD, que efectúan las instituciones financieras en los pagos al exterior.

I. ACTIVOS FIJOS:

Costo	Saldo al 31/12/13	Bajas y/o Adiciones	Saldo al 31/12/14
Terrenos	207,480		207,480
Muebles y enseres	23,684	2,274	25,958
Maquinaria, equipo, herram.	403,866	95,146	499,012
Equipo de computación	30,506	10,518	41,024
Vehículos	458,017	10,720	468,737
Instalaciones	147,154		147,154
	1,270,707	118,658	1,389,365
Dep. Acumulada	(411,644)	(64,971)	(476,615)
	<u>859,063</u>	<u>53,686</u>	<u>912,750</u>

J. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Terrenos	(1)	446,358	180,000
		<u>446,358</u>	<u>180,000</u>

(1) Corresponde a 2 terrenos ubicados en Durán y Santa Elena. Estas propiedades se mantienen para ser vendidas en los siguientes años.

L. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Banco	Fechas de:		Plazo	Tasa	Monto	Pagos	Saldo al	Saldo al
	Emisión	Vmto.	(días)	(%)	Recibido	(2014)	31/12/2014	31/12/2013
Guayaquil S.A.	10/12/2014	10/03/2015	90	9.84	100,000		100,000	
					<u>100,000</u>		<u>100,000</u>	

M. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Proveedores	(1)	1,053,046	1,036,679
Anticipos recibidos de clientes	(2)	1,004,691	570,929
		<u>2,057,737</u>	<u>1,607,608</u>

(1) Corresponde para el 2014 principalmente US\$786,246 a KAESER ALEMANIA (2013 US\$936,608 Kaeser Colombia).

(2) Corresponde a anticipos de clientes, para futura venta, 2014 US\$547,803 anticipos clientes en general, US\$270,851 clientes región sur, (2013 US\$436.552 y US\$57,176 respectivamente).

N. PORCION CORRIENTE DEUDA A L.P.

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Banco Guayaquil	(1)	216,313	
Banco Produbanco	(1)	117,508	
		333,821	

(1) Corresponde a préstamos recibidos del banco de Guayaquil, para capital de trabajo, y de Produbanco para la adquisición de vehículos.

O. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Compañías relacionadas	(1)	4,352	104,383
Otras cuentas por pagar	(2)	178,297	200,000
		182,649	304,383

(1) Ver Nota U.

(2) Este valor corresponde a saldos de años anteriores, cuyo pago está sujeto al reclamo correspondiente.

P. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Banco Guayaquil			146,293
Banco Produbanco	(1)	61,162	147,610
Banco Procredit			34,682
Provisiones			60,000
		61,162	388,585

(1) Corresponden a préstamos efectuados para adquisición de vehículos, con una tasa de interés promedio del 11,83%.

Q. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Provisión de jubilación patronal	(1)	161,773	
Otras provisiones		90,159	
		251,932	

(1) Corresponde a la provisión para jubilación patronal, de acuerdo al estudio actuarial contratado.

R. PATRIMONIO:

Acciones comunes: INDUTORRES S.A. está conformada por 275,000 acciones comunes – autorizadas con un valor nominal de US\$1,00 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones.- Representa aportes en efectivo que serán utilizados en el futuro para incrementar el capital social de la compañía.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: La compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo de esta cuenta. Esta compensación debe ser aprobada por la Junta General de accionistas.

Resultados acumulados: El saldo de la cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y otros pagos.

S. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Ventas de bienes y servicios		4,899,327	6,212,207
Otros ingresos		328,056	28,937
Intereses ganados		3,176	
		5,230,559	6,241,144

T. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre del 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código,

por lo que se modificó la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% para el 2011, 23% para el 2012 y 22% sobre su base imponible para el año 2013, quedando este último porcentaje establecido para los años posteriores.

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Utilidad del ejercicio	430,485	469,794
(-) Participación de trabajadores	(64,573)	(70,469)
(+) Gastos no deducibles	143,674	502,077
Otras rentas exentas		
(+) Gastos incurrido para generar Ing. Exentos		
Base imponible	509,586	901,402
Impuesto causado	112,109	198,308

U. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADA:

	Saldos al 31 de diciembre del 2014				
	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar		
	Clientes	Largo plazo	Proveedores	Corto plazo	Largo plazo
Afgasa S.A.	182,933				
Gasec S.A.	37,743			52	
Leticia Torres				2,144	
Vanessa Torres				2,156	
	<u>220,676</u>			<u>4,352</u>	

Estas cuentas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida. A continuación, un resumen de las transacciones realizadas entre compañías relacionadas durante el año 2014:

	Ventas 2014	Compras 2014
Afgasa S. A.	55,802	14,569
Gasec S.A.	21,885	98,169
	<u>77,687</u>	<u>112,738</u>

Las remuneraciones del personal gerencial clave se reconocen como gastos del periodo.

V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2014, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas locales y/o en el exterior,

dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas locales y/o en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no ha contratado la elaboración de un Estudio de Precios de Transferencia; durante el año 2014, no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación.

W. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2014.