

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2014 e Informe de
los Auditores Independientes*

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor Razonable (Fair Value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
Elaplas del Ecuador S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Elaplas del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Elaplas del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que:

- Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, Elaplas del Ecuador S.A. reinició sus operaciones en marzo del 2013; consecuentemente, las cifras del estado de resultado integral y de flujos de efectivo del ejercicio 2013 se presentan por el período comprendido entre marzo y diciembre del 2013.
- Adicionalmente, los estados financieros de Elaplas del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 no fueron auditados por nosotros ni por otro auditor, siendo el año 2014, el primer año de auditoría de la Compañía.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 23, 2015
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, (No auditado)	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	2,282	2,082
Otras cuentas por cobrar	5	48,950	20,237
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	101,752	25,000
Inventarios	6	543,365	215,250
Activos por impuestos corrientes	9	<u>569,537</u>	<u>323,119</u>
Total activos corrientes		<u>1,265,886</u>	<u>585,688</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo y total activos no corrientes	7	<u>1,121,217</u>	<u>559,359</u>
TOTAL		<u>2,387,103</u>	<u>1,145,047</u>

Ver notas a los estados financieros



Diego Fernández-Salvador
Presidente

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, (No auditado)	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	814,765	141,477
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	882,792	409,247
Pasivos por impuestos corrientes	9	9,873	465
Obligaciones acumuladas	11	<u>52,443</u>	<u>30,731</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>1,759,873</u>	<u>581,920</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	40,320	40,320
Reserva legal		17,280	15,132
Utilidades retenidas		<u>569,630</u>	<u>507,675</u>
Total patrimonio		<u>627,230</u>	<u>563,127</u>
TOTAL		<u>2,387,103</u>	<u>1,145,047</u>


 Reinaldo Niama
 Contador General

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	(No auditado) <u>2013</u>
INGRESOS	14	3,144,743	1,498,252
COSTO DE VENTAS	15	<u>2,978,179</u>	<u>1,461,707</u>
MARGEN BRUTO		166,564	36,545
Gastos de administración	15	(86,199)	(5,599)
Costos financieros		(1,592)	(345)
Otros ingresos, neto	15	<u>4,230</u>	<u>2,177</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		83,003	32,778
Menos gasto por impuesto a la renta corriente		<u>18,900</u>	<u>11,297</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>64,103</u>	<u>21,481</u>

Ver notas a los estados financieros


Diego Fernández-Salvador
Presidente


Reinaldo Niama
Contador General

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital social	Reserva legal	... Utilidades Retenidas ... <u>Distribuibles</u> ... (en U.S. dólares) ...	Reserva de capital	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012, no auditados	40,320	14,352	304,728	182,246	541,646
Transferencia		780	(780)		
Utilidad del año	—	—	<u>21,481</u>	—	<u>21,481</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013, no auditados	40,320	15,132	325,429	182,246	563,127
Transferencia		2,148	(2,148)		
Utilidad del año	—	—	<u>64,103</u>	—	<u>64,103</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>40,320</u>	<u>17,280</u>	<u>387,384</u>	<u>182,246</u>	<u>627,230</u>

Ver notas a los estados financieros


Diego Fernández-Salvador
Presidente


Reinaldo Niama
Contador General

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	2014	(No auditado) 2013
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañías relacionadas	3,144,743	1,498,252
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,450,666)	(890,471)
Costos financieros	(1,592)	(345)
Impuesto a la renta	(85,771)	(25,827)
Otros ingresos, neto	<u>4,230</u>	<u>2,177</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación	<u>610,944</u>	<u>583,786</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo y total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(610,744)</u>	<u>(587,462)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	200	(3,676)
Saldos al comienzo del año	<u>2,082</u>	<u>5,758</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2,282</u>	<u>2,082</u>

Ver notas a los estados financieros


Diego Fernández-Salvador
Presidente


Reinaldo Niama
Contador General

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Elaplas del Ecuador S.A. en adelante la Compañía, se constituyó en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 10 de octubre de 1985. La Resolución aprobatoria de la existencia de la Sociedad la emitió la Superintendencia de Compañías bajo el No. 1333 del 23 de octubre de 1985 y el expediente No. 45303. La constitución de la Compañía fue inscrita en el Registro Mercantil en la ciudad de Quito, el 23 de octubre de 1985.

El domicilio principal de la Compañía es en Quito, en la Avenida Morán Valverde OE 3-191 y Teniente Hugo Ortiz, parroquia Chillogallo. El objeto social es la instalación y explotación de la industria de plásticos, afines y complementarios. Para la consecución del objeto social, podrá realizar todo tipo de actos y contratos permitidos por la Ley ecuatoriana, incluyendo la participación de otras compañías, compraventa de inmuebles, contratos de prospección, exploración y explotación mineras que sean convenientes o necesarias para este propósito.

Para el año 2014, la Compañía planificó el incremento de su capacidad instalada y producción, realizando así la adquisición de nuevos moldes e inyectores con la finalidad de incrementar la producción de asientos plásticos y otros complementos sanitarios. Durante el año 2014, la producción de asientos alcanzó un total de 631,568 Kg. (403,031 Kg. en el año 2013). La Compañía reinició sus operaciones a partir de marzo del 2013; consecuentemente, las cifras del estado de resultado integral y de flujos de efectivo del ejercicio 2013 se presentan por el período comprendido entre marzo y diciembre del 2013.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 53 y 23 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 *Declaración de cumplimiento* - 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 (IASB).
- 2.2 *Moneda funcional* - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 *Bases de preparación* - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.4 Efectivo y bancos** - Incluye depósitos en cuentas corrientes. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.
- 2.6 Propiedades, planta y equipo**

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo

de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.6.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios e instalaciones	10 - 20
Maquinaria y equipos	10
Moldes	10
Equipos de computación	3

- 2.6.4 **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- 2.7 **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
- 2.7.1 **Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.
- 2.7.2 **Impuestos diferidos** - No existen diferencias significativas entre la base financiera y tributaria, consecuentemente la Compañía no reconoce impuestos diferidos.
- 2.7.3 **Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.
- 2.8 **Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo

estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

- 2.9 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.10.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.11 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.13 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

- 2.13.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.13.2 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los importes previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

2.13.3 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los importes que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

2.14 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14.1 Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.14.2 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.14.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, el Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: "actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos" y "realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".

La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 *Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros* por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

CINIIF 21 Gravámenes

La Compañía aplicó el CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el presente año. El CINIIF 21 hace referencia a cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen impuesto por el Gobierno. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que genera el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona guías para determinar cómo registrar diferentes tipos de gravámenes, en especial, explica que ni la presión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un periodo futuro.

La CINIIF 21 se aplicó de manera retrospectiva. La aplicación de esta Interpretación no tuvo impacto en las revelaciones de los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- 2.16 *Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas* - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la Compañía los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.
- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiriera una propiedad de inversión debe determinar si:
 - a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
 - b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 *Deterioro de activos* - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado pérdidas por deterioro de sus activos.

- 3.2 *Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.3 *Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración* - La Compañía ha establecido un mecanismo de valoración para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable de sus activos y pasivos financieros.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2014	No auditado 2013
	(en U.S. dólares)	
Bancos	2,082	2,082
Efectivo	<u>200</u>	<u>—</u>
Total	<u>2,282</u>	<u>2,082</u>

ESPACIO EN BLANCO

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	No auditado 2013
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a empleados	21,876	10,942
Anticipos a proveedores	8,863	
Otros	<u>18,211</u>	<u>9,295</u>
Total	<u>48,950</u>	<u>20,237</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	No auditado 2013
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	209,989	165,734
Productos terminados producidos	45,190	12,554
Repuestos y otros	78,960	36,962
Importaciones en tránsito (1)	<u>209,226</u>	<u> </u>
Total	<u>543,365</u>	<u>215,250</u>

(1) Corresponde principalmente a importaciones de materias primas (polipropileno).

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos como costos de venta fueron US\$2.4 millones y US\$1.2 millones, respectivamente.

ESPACIO EN BLANCO

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	No auditado 2013
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,193,707	587,462
Depreciación acumulada	<u>(72,490)</u>	<u>(28,103)</u>
Total	<u>1,121,217</u>	<u>559,359</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias y equipos	624,476	214,973
Edificios e instalaciones	152,697	160,769
Moldes	334,571	177,089
Equipos de computación	1,207	2,029
Construcciones en curso	8,266	
Otros equipos	<u> </u>	<u>4,499</u>
Total	<u>1,121,217</u>	<u>559,359</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Maquinarias y equipos	Edificios e instalaciones	Moldes	Equipos de computación (en U.S. dólares)	Construcciones en curso	Otros equipos	Total
<i>Costo:</i>							
Adquisiciones y saldos al 31 de diciembre del 2013, no auditados	239,891	161,442	179,163	2,467		4,499	587,462
Adquisiciones	430,678		171,800		8,266		610,744
Bajas	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(4,499)</u>	<u>(4,499)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>670,569</u>	<u>161,442</u>	<u>350,963</u>	<u>2,467</u>	<u>8,266</u>	<u>—</u>	<u>1,193,707</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>							
Gasto por depreciación y saldos al 31 de diciembre del 2013, no auditados	(24,918)	(673)	(2,074)	(438)			(28,103)
Gasto por depreciación	<u>(21,175)</u>	<u>(8,072)</u>	<u>(14,318)</u>	<u>(822)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(44,387)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>(46,093)</u>	<u>(8,745)</u>	<u>(16,392)</u>	<u>(1,260)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(72,490)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	<u>624,476</u>	<u>152,697</u>	<u>334,571</u>	<u>1,207</u>	<u>8,266</u>	<u> </u>	<u>1,121,217</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	<u>214,973</u>	<u>160,769</u>	<u>177,089</u>	<u>2,029</u>	<u> </u>	<u>4,499</u>	<u>554,860</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	No auditado 2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores del exterior	450,497	46,278
Proveedores locales	<u>257,398</u>	<u>94,961</u>
Subtotal	707,895	141,239
Otras cuentas por pagar	<u>106,870</u>	<u>238</u>
Total	<u>814,765</u>	<u>141,477</u>

9. IMPUESTOS

9.1. *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	No auditado 2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	381,806	202,259
Crédito tributario de retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>187,731</u>	<u>120,860</u>
Total	<u>569,537</u>	<u>323,119</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y retenciones de IVA por pagar	1,607	465
Provisión del Impuesto de Salida de Divisas - ISD	<u>8,266</u>	<u>—</u>
Total	<u>9,873</u>	<u>465</u>

9.2. *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	No auditado <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	83,003	32,778
Gastos no deducibles	<u>2,906</u>	<u>626</u>
Utilidad gravable	<u>85,909</u>	<u>33,404</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>18,900</u>	<u>7,349</u>
Anticipo calculado (2)	<u>14,094</u>	<u>11,297</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>18,900</u>	<u>11,297</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>23%</u>	<u>34%</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, sin embargo son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

9.3. *Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta* - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	No auditado <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	120,860	106,330
Provisión del año	(18,900)	(11,297)
Pagos efectuados	<u>85,771</u>	<u>25,827</u>
Saldos al fin del año	<u>187,731</u>	<u>120,860</u>

Pagos Efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

9.4. Aspectos Tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la Renta

• *Exenciones*

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

• *Deducibilidad de Gastos*

- ✓ Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

• *Tarifa de Impuesto a la Renta*

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

• Impuesto a los Activos en el Exterior

- ✓ La reforma establece como hecho generador de este impuesto a la "tenencia de inversiones en el exterior".

• Impuesto a la Salida de Divisas

- ✓ Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- ✓ Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2014 y 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	No auditado 2013
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	14,648	5,784
Beneficios sociales	26,428	15,247
Otros	<u>11,367</u>	<u>9,700</u>
Total	<u>52,443</u>	<u>30,731</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2014	No auditado 2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,784	
Provisión del año	14,648	5,784
Pagos efectuados	<u>(5,784)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>14,648</u>	<u>5,784</u>

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía si es el caso.

12.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos de los clientes de la Compañía, lo que afectaría la capacidad de recaudar fondos de cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto, se limitan mediante una adecuada política de créditos y la evaluación financiera de los potenciales clientes. La Compañía administra estas exposiciones a través de una adecuada gestión de sus cuentas por cobrar y procesos de cobranza.

12.1.2 Riesgo de liquidez - Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones de corto plazo por no contar con la liquidez suficiente. La Compañía para evitar problemas de liquidez mantiene un equilibrio entre ingresos y egresos con un adecuado nivel de capital de trabajo y activos de fácil liquidación.

12.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la compañía sobre una base trimestral como parte de la revisión.

12.1.4 Riesgo de Mercado

Mercados Nacionales - En el mercado nacional, el gobierno nacional ha impulsado las actividades de inversión principalmente en las áreas de educación, salud y vivienda, a través de programas de financiamiento y subsidios para las personas definidas en varios segmentos de la población, generando con este procedimiento, fuentes de trabajo normal.

Las instituciones financieras privadas también han desarrollado productos relacionados con el financiamiento a mediano y largo plazo para la adquisición de viviendas, terrenos y otros inmobiliarios, a tasas de interés competitivas.

Precio de energía eléctrica y combustibles - La energía eléctrica y combustibles son un componente relevante en el costo de producción, por lo que cualquier variación en el precio de éstos disminuye de manera considerable la rentabilidad de la Compañía.

Para mitigar este riesgo, la Compañía ha tomado medidas de resguardo para atenuar las alzas y disminuir el consumo unitario de energía.

12.1.5 Riesgo operativo - El riesgo operativo es el riesgo directo o indirecto de pérdidas que provienen de una variedad de causas asociadas con los procesos, personal, tecnología e infraestructura de la Compañía y de factores externos diferentes a los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como aquellos que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de la administración. Para prevenir dicho riesgo, la administración ha desarrollado e implementado control interno para comunicar a la alta administración sobre el riesgo operativo. Esta responsabilidad es soportada y desarrollada por la Compañía mediante la aplicación de los siguientes controles:

- Apropiada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de transacciones.
- Requerimientos de reconciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos legales y regulatorios.
- Documentación de controles y requerimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica sobre los riesgos operacionales que tiene la Compañía y la adecuada identificación de controles y procedimientos para gestionarlos.
- Auditoría internas del Grupo Controlador
- Auditoría a los Sistemas de Información
- Normas de ética y negocios
- Mitigación de riesgos

12.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
	No auditado	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	2,282	2,082
Otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	<u>40,087</u>	<u>20,237</u>
Total	<u>42,369</u>	<u>22,319</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8) y total	<u>814,765</u>	<u>141,477</u>

12.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

13. PATRIMONIO

- 13.1. *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 1,008,000 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 13.2. *Reserva Legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 13.3. *Utilidades Retenidas* - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	387,384	325,429
Reserva según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>182,246</u>	<u>182,246</u>
Total	<u>569,630</u>	<u>507,675</u>

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por venta de complementos sanitarios (asientos)	2,301,529	1,221,520
Otros	<u>843,214</u>	<u>276,732</u>
Total	<u>3,144,743</u>	<u>1,498,252</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,978,179	1,461,707
Gastos de administración	<u>86,199</u>	<u>5,599</u>
Total	<u>3,064,378</u>	<u>1,467,306</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo de materias primas y materiales	2,430,764	1,211,733
Gastos por beneficios a empleados	310,453	135,610
Contratistas y servicios de terceros	99,894	3,209
Servicios básicos	48,993	29,476
Gastos por depreciación	44,387	28,103
Alquileres	30,000	25,000
Otros gastos de personal	29,790	7,933
Costos de consultorías	22,699	2,159
Fletes	14,076	260
Materiales y gastos varios	9,589	4,617
Gastos de viaje	5,703	
Seguros	5,436	2,423
Gastos de mantenimiento	3,282	
Impuestos	2,529	11,822
Costos de publicidad	68	
Capacitación al personal		851
Gastos por tecnología de la información		50
Otros gastos operativos	<u>6,715</u>	<u>4,060</u>
Total	<u>3,064,378</u>	<u>1,467,306</u>

Gastos por Beneficios a Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	221,219	96,902
Beneficios sociales	74,586	32,924
Participación a trabajadores	<u>14,648</u>	<u>5,784</u>
Total	<u>310,453</u>	<u>135,610</u>

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

16.1. *Transacciones Comerciales* - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza relación</u>	<u>Pais de origen</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>2014</u>	<u>... Diciembre 31, ... 2013</u>
				<u>... (en U.S. dólares) ...</u>	
Edesa S.A.	Matriz	Ecuador	Venta de productos	3,067,991	1,498,252
Edesa S.A.	Matriz	Ecuador	Varios	517,160	1,391,994
Sanitarios de Chile S.A.	Filial	Chile	Venta de productos	<u>76,752</u>	
			Total	<u>3,661,903</u>	<u>2,890,246</u>

16.2. *Cuentas por cobrar a compañías relacionadas* - Los saldos pendientes de cobro son los siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza relación</u>	<u>Pais de origen</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>2014</u>	<u>... Diciembre 31, ... 2013</u>
				<u>... (en U.S. dólares) ...</u>	
Sanitarios de Chile S.A.	Filial	Chile	Venta de productos	76,752	
Estilform S.A.	Filial	Ecuador	Servicios varios	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>
			Total	<u>101,752</u>	<u>25,000</u>

16.3. *Cuentas por pagar a compañías relacionadas* - Los saldos por pagar son los siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza relación</u>	<u>Pais de origen</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>2014</u>	<u>... Diciembre 31, ... 2013</u>
				<u>... (en U.S. dólares) ...</u>	
Edesa S.A.	Matriz	Ecuador	Servicios varios	<u>882,792</u>	<u>409,247</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

- 16.4. *Compensación del personal clave de la gerencia*** - La compensación de miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	<u>15,170</u>	<u>15,898</u>

La compensación de los miembros clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 23 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.