

COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.

**Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014**

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados de Situación Financiera	3 - 4
Estados de Resultados Integral	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 28

Abreviaturas usadas:

U\$	- Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
Compañía	- Columbec del Ecuador S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre 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 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 adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución 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, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas 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 de acuerdo 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 la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

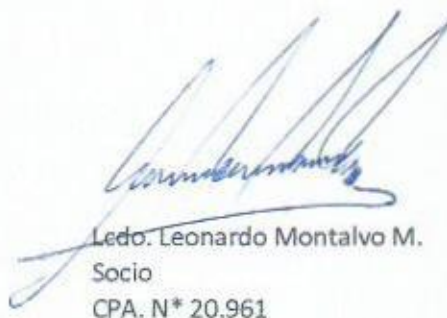
Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



R.N.A.E. N° 084



Ledo. Leonardo Montalvo M.
Socio
CPA. N° 20.961

Quito, Ecuador
10 de abril de 2015

COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	109.678,93	55.652,00
Cuentas por Cobrar Comerciales	7	600.846,63	617.010,82
Otras Cuentas por Cobrar	8	34.352,85	33.344,77
Inventarios	9	1'072.045,11	1'154.575,27
Otros Activos		54.102,57	19.387,48
Activos por Impuestos Corrientes	10	28.031,16	35.594,55
Total Activo Corriente		1'899.057,25	1'915.564,89
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipo-Neto	11	14.568,70	12.529,20
Total Activos no Corrientes		14.568,70	12.529,20
TOTAL ACTIVOS		1'913.625,95	1'928.094,09

COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas Comerciales por Pagar	12	517.541,33	583.673,26
Obligaciones con Instituciones Financieras		0,00	702,85
Otras Cuentas por Pagar		26.160,00	99.303,07
Pasivos por Impuestos Corrientes	13	114.721,95	91.609,29
Provisiones		78.059,25	76.299,10
Anticipos Clientes		9.470,19	50.353,54
Total Pasivos Corrientes		745.952,72	901.941,11
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras Cuentas por Pagar	14	310.618,75	333.773,75
Obligaciones por Beneficios Definidos	15	114.546,00	97.519,00
Total Pasivos no Corrientes		425.164,75	431.292,75
TOTAL PASIVOS		1'171.117,47	1'333.233,86
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	16	131.300,00	131.300,00
Reserva Legal	17	33.574,07	29.072,43
Reserva Facultativa		6.057,39	6.057,39
Utilidades Retenidas	18	571.577,02	428.430,41
TOTAL PATRIMONIO		742.508,48	594.860,23
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1'913.625,95	1'928.094,09

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Situación Financiera


CARLOS JAUREGUI
GERENTE GENERAL


LCDA. PAOLA BARREZUETA
CONTADORA GENERAL

COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES:</u>			
Ventas		2'899.675,35	3'036.044,58
Total Ingresos		2'899.675,35	3'036.044,58
COSTO DE VENTAS	19	(1'583.795,30)	(1'782.231,48)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1'315.880,05	1'253.813,10
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>			
Gastos de Administración		591.450,57	520.882,83
Gastos de Ventas		353.940,69	411.433,45
Gastos Proyectos		138.659,03	124.038,28
Total Costos y Gastos		1'084.050,29	1'056.354,56
RESULTADO OPERACIONAL		231.829,76	197.458,54
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>			
Otros Ingresos no Operacionales		11.848,01	15.653,69
Gastos Financieros		0,00	(93.866,16)
Total		11.848,01	(78.212,47)
RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		243.677,77	119.246,07
<u>MENOS:</u>			
Participación Trabajadores		36.551,67	17.886,91
Impuesto a la Renta		61.464,85	56.342,74
Suman		98.016,52	74.229,65
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		145.661,25	45.016,42

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante del Estado de Resultados Integral


ING. CARLOS JAUREGUI
GERENTE GENERAL


LCDA. PAOLA BARREZUETA
CONTADORA GENERAL

COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2013	131.300,00	21.564,02	6.057,39	402.728,40	561.649,81
UTILIDAD NETA					
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 14)		7.508,41		45.016,42	45.016,42
OTROS RESULTADOS INTEGRALES				(7.508,41)	0,00
Saldos al 31 de diciembre de 2013	131.300,00	29.072,43	6.057,39	428.430,41	594.860,23
UTILIDAD NETA					
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 14)		4.501,64		145.661,25	145.661,25
OTROS RESULTADOS INTEGRALES (Nota 18)				(4.501,64)	0,00
Saldos al 31 de diciembre de 2014	131.300,00	33.574,07	6.057,39	571.577,02	742.508,48

Las notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros


MR. CARLOS JAUREGUI
 GERENTE GENERAL


LCDA. PAOLA BARZUEÑA
 CONTADOR GENERAL

COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Diciembre 31,	2013
	2014	
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	243.677,77	119.246,07
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	4.613,36	6.620,76
Ajuste por gastos en provisiones	20.721,48	(3.797,39)
Ajuste por otros gastos	98.016,52	74.229,65
TOTAL AJUSTES	123.351,36	77.053,02
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	15.136,11	108.175,71
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9.469,98	29.550,24
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(30.288,36)	(7.724,44)
(Incremento) disminución en inventarios	82.530,16	(115.457,72)
(Incremento) disminución en otros activos	(2.039,50)	12.283,12
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(66.834,78)	(139.703,21)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(105.402,72)	(29.000,11)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	15.458,68	22.764,75
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(40.883,35)	(150.354,23)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(310.615,17)	0,00
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	(433.468,95)	(269.465,89)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(66.439,82)	(73.166,80)



COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Diciembre 31,	2013
	2014	
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Operación		
Clases de Cobros por Actividades de Operación	(66.439,82)	(73.166,80)
Cobros procedentes de la venta de bienes o servicios	15.136,11	108.175,71
Otros cobros por actividades de operación	55.398,46	419.660,64
Total de Cobros por Actividades de Operación	70.534,57	527.836,35
Clases de Pagos por Actividades de Operación		
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(66.834,78)	(488.868,64)
Pagos a y por cuenta de empleados	15.458,68	(1.747,54)
Otros pagos por actividades de operación	(129.259,07)	(110.386,97)
Impuesto a las ganancias pagado	41.673,78	0,00
Otras salidas / entradas de efectivo	1.987,00	0,00
Total de Pagos por Actividades de Operación	(136.974,39)	(601.003,15)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión		
Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo	0,00	16.209,12
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(2.039,50)	(3.926,00)
Otras salidas / entradas de efectivo	145.661,25	0,00
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	143.621,75	12.283,12
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación		
Pago de Prestamos	(23.155,00)	(9.116,71)
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	(23.155,00)	(9.116,71)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	54.026,93	(70.000,39)
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	55.652,00	125.652,39
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	109.678,93	55.652,00

Las notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros


LCDA. CARLOS JAUREGUI
 GERENTE GENERAL


LCDA. PAOLA BARZUEÑA
 CONTADORA GENERAL

COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1.- INFORMACION GENERAL

La compañía **COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.** está constituida en la República del Ecuador, en diciembre de 1995 y su objeto es realizar "el comercio de vehículos, automotores, equipos industriales y sus partes y componentes, materiales de construcción, artículos de ferretería, repuestos, llantas accesorios, bienes para la agricultura, para la agroindustria; elementos de seguridad y demás bienes afines. En general la Compañía puede iniciar, desarrollar y ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, la costumbre y el uso".

Los estados financieros de **COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**, para el período terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 13 marzo de 2015.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

2.2 Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales y el activo mantenido para la venta medido a valor razonable (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., el Dólar de E.U.A es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

3.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de mercaderías es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las Notas 7 y 8.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

3.3 Inventarios

Se encuentra valuados como sigue:

Los inventarios de mercaderías: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

3.4 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las reparaciones y mantenimientos que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren y se imputan a resultados en el período en que se producen. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de la vida útil estimada. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Instalaciones	10
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Herramientas	10
Equipo de Computación	3

La compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación.

La compañía considera como activos sujetos a capitalización a partir de los US\$ 1.000,00

3.4.1 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo 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.

3.5 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales se revelan en la Nota 12.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Administración analiza los movimientos en los valores de los pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

3.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

3.6.1 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 imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta, la cual para el ejercicio 2014 es del 22%.

3.6.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida que exista otro resultado integral o se registre directamente en el patrimonio.

La empresa adoptó como política no realizar la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

3.7 Beneficios a empleados

3.7.1 Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.



3.7.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial, realizado por un profesional independiente, y es determinado, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y/o pérdidas actuariales se reconocen en la cuenta patrimonial Otros Resultados Integrales.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

3.7.3 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades líquidas del ejercicio antes de impuestos. Es política de la empresa efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren.

3.8 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neto de descuentos comerciales.

3.9 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.

3.10 Normas internacionales de información financiera emitidas

3.10.1 Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2014 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales de información financiera y enmiendas:

- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 27 (Entidades de inversión)
- Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación (Compensación de activos financieros y pasivos financieros)
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Importe recuperable de activos no financieros)
- Enmienda a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (Novación de derivados y contabilidad de coberturas)
- CNIIF 21 Gravámenes
- Enmienda a la NIIF 13, Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
- Enmienda a la NIIF 1, Concepto de "NIIF vigentes"

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

3.10.2 Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, la Compañía prevé que estas normas y enmiendas no le resultarán aplicables en el futuro:

NORMAS	FECHA EFECTIVA DE VIGENCIA
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
NIC 27: método de la participación en los estados financieros individuales	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones de Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
NIIF 14: Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
NIIF 15: Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9: Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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:

4.1 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.

Durante el año 2014, **COLUMBEC DEL ECUADOR S. A.**, no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

4.2 Provisiones para jubilación patronal y desahucio

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 3.4, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.



5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes distribuidos entre diversas industrias, comercios y áreas geográficas. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera del cliente y el saldo de cuentas por cobrar.

5.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Los pasivos financieros tienen un vencimiento a menos de 12 meses, excepto por las obligaciones financieras y otros pasivos a largo plazo registradas al 31 de diciembre de 2014.

5.4 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relacionada principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses reajustables.

5.5 Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

5.6 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se compone de las siguientes cuentas:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Caja Chica	800,00	800,00
Caja General	239,62	0,00
Banco Pacifico	9.212,70	9.773,49
Banco Produbanco	4.540,25	37.283,64
Pacific National Bank	2.848,54	0,00
Banco Internacional	26.452,85	0,00
Banco de Machala	9.009,73	7.794,87
Inversion Empresarial Banco Internacional *	56.575,24	0,00
Total	<u>109.678,93</u>	<u>55.652,00</u>

* Corresponde a un Certificado de Depósito, con vencimiento en marzo de 2015, a una tasa de interés efectiva anual del 4.16%. Los intereses generados por esta inversión fueron registrados en las cuentas de resultados.



7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Compuesto por:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Cientes locales	603.804,15	618.521,87
Otros Clientes	10.473,52	10.473,52
Depósitos no Identificados	(543,21)	(803,22)
Provisión para cuentas incobrables	(12.887,83)	(11.181,35)
Total	600.846,63	617.010,82

Cambios en la provisión para cuentas incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Saldos al inicio del año</i>	<i>11.181,35</i>	<i>20.027,49</i>
Provisión cuentas incobrables	1.706,48	0,00
Bajas	0,00	(8.846,14)
Saldo al final del año	12.887,83	11.181,35

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Por vencer</i>	<i>406.183,90</i>	<i>288.647,29</i>
<i>Vencidos:</i>		
De 0 a 30 días	56.913,26	77.580,91
De 31 a 60 días	31.071,06	34.661,10
Más de 61 días	109.635,93	217.632,57
Total	603.804,15	618.521,87

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Anticipos Proyectos	0,00	0,00
Jáuregui María Esperanza	15.157,00	9.226,00
Alberto Jáuregui Barona	0,00	383,42
Iturralde Javier	2.013,87	9.288,53
NLB	351,52	1.961,48
Anticipos a Proveedores	0,00	0,00
Otras	16.830,46	12.485,34
Total	<u>34.352,85</u>	<u>33.344,77</u>

9. INVENTARIOS

La cuenta de Inventarios incluye lo siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Inventario Mercaderías	1'030.074,93	1'124.095,48
Mercaderías en Transito	<u>41.970,18</u>	<u>30.479,79</u>
Total	<u>1'072.045,11</u>	<u>1'154.575,27</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde a impuestos retenidos por clientes durante 2014.



11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Costo</i>	146.694,27	140.041,41
Depreciación acumulada	<u>(132.125,57)</u>	<u>(127.512,21)</u>
<i>Total</i>	<i>14.568,70</i>	<i>12.529,20</i>
 <i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	10.556,34	10.556,34
Muebles y Enseres	31.359,57	28.606,71
Herramientas	8.607,48	8.607,48
Vehículos	31.991,41	31.991,41
Equipos	<u>64.179,47</u>	<u>60.279,47</u>
<i>Total</i>	<i>146.694,27</i>	<i>140.041,41</i>

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

Costo	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos	Vehículos	Herramientas	Total
Saldo enero 1, 2013	10.556,34	28.606,71	56.353,47	52.150,01	8.607,48	156.274,01
Adquisiciones	0,00	0,00	3.926,00	0,00	0,00	3.926,00
Ventas/Bajas	0,00	0,00	0,00	(20.158,60)	0,00	(20.158,60)
Saldo diciembre 31, 2013	10.556,34	28.606,71	60.279,47	31.991,41	8.607,48	140.041,41
Adquisiciones	0,00	2.752,86	3.900,00	0,00	0,00	6.652,86
Saldo diciembre 31, 2014	10.556,34	31.359,57	64.179,47	31.991,41	8.607,48	146.694,27

Depreciación acumulada	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Herramientas	Total
Saldos enero 1, 2013	8.182,40	27.779,08	50.226,40	31.160,93	7.492,12	124.840,93
Depreciación del año	787,41	295,62	3.636,15	1.552,19	320,76	6.592,13
Ventas/Bajas	0,00	0,00	0,00	(3.920,85)	0,00	(3.920,85)
<i>Saldos diciembre 31, 2013</i>	<i>8.969,81</i>	<i>28.074,70</i>	<i>53.862,55</i>	<i>28.792,27</i>	<i>7.812,88</i>	<i>127.512,21</i>
Depreciación del año	746,04	178,85	3.428,24	0,00	260,23	4.613,36
Saldos diciembre 31, 2014	9.715,85	28.253,55	57.290,79	28.792,27	8.073,11	132.125,57
Total Propiedades, Planta y Equipo						14.568,70



12. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR (PROVEEDORES)

Compuesto por:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Proveedores</i>		
Locales	68.054,74	445.299,39
Del Exterior	437.214,55	133.539,84
Otros	12.272,04	4.834,03
Total	<u>517.541,33</u>	<u>583.673,26</u>

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Iva Retenido	6.038,68	4.024,37
Iva por Pagar	4.437,17	0,00
Retenciones en la Fuente	4.374,70	3.800,86
Impuesto a la Renta Empresa *	61.464,85	56.342,74
Iva Diferido	38.406,55	27.441,32
Total	<u>114.721,95</u>	<u>91.609,29</u>

* Para el cálculo del Impuesto a la Renta, se realizó la conciliación tributaria, según el siguiente procedimiento:



Conciliación Tributaria:

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. Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la siguiente conciliación tributaria.

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Utilidad según estados financieros antes participaciones	243.677,77	119.246,07
(-) 15% Trabajadores	(36.551,67)	(17.886,91)
(-) Rentas Exentas	0,00	(562,25)
(+) 15% Trabajadores Rentas Exentas	0,00	84,34
(+) Gastos no Deducibles	72.259,59	155.222,13
Base Imponible	279.385,69	256.103,38
Impuesto a la Renta	61.464,85	56.342,74

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Incluye lo siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Jáuregui Barona Alberto	210.618,75	233.773,75
Ponce Rosario	100.000,00	100.000,00
Total	310.618,75	333.773,75

Los mencionados préstamos están pactados a una tasa de interés del 10% anual, con vencimientos en diciembre de 2016.



15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2014	2013
Jubilación Patronal	91.435,00	75.181,00
Bonificación por Desahucio	23.111,00	22.338,00
Saldo al final del año	<u>114.546,00</u>	<u>97.519,00</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2014	2013
Saldo al comienzo del año	75.181,00	54.972,00
Costos de los servicios	12.452,00	10.502,00
Costos por intereses	5.263,00	3.848,00
Pérdidas (ganancias) actuariales	1.408,00	7.656,00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.869,00)	(1.797,00)
Saldo al final del año	<u>91.435,00</u>	<u>75.181,00</u>

Beneficios por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.



Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	22.338,00	14.907,00
Costos de los servicios	2.634,00	2.256,00
Costos por intereses	1.535,00	1.024,00
Pérdidas (ganancias) actuariales	(3.396,00)	4.151,00
Saldo al final del año	<u>23.111,00</u>	<u>22.338,00</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US \$ 131.300,00, dividido en un mil trescientos trece (1.313) acciones de cien dólares (US \$ 100,00) cada una.

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio de 2014 la empresa apropia la suma de US \$ 4.501,64.

Esta cuenta ha tenido los siguientes movimientos:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2014	2013
Saldo inicio del año	29.072,43	21.564,02
Apropiación por Utilidades	4.501,64	7.508,41
Saldo al final del año	<u>33.574,07</u>	<u>29.072,43</u>



18. UTILIDADES RETENIDAS

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Utilidades Retenidas-Distribuibles	546.647,89	405.488,28
Resultados Acumulados provenientes de la adopción primera vez de las NIIF	(30.602,93)	(30.602,93)
Reservas de Capital	65.351,06	65.351,06
Otro Resultado Integral	(9.819,00)	(11.806,00)
Total	571.577,02	428.430,41

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

Reservas según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado 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.

Otro Resultado Integral - Representa las pérdidas actuariales por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio.



19. COSTO DE VENTAS

Compuesto por:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2014	2013
Costo de Mercaderías	1'256.313,82	1'763.563,06
Materiales y Suministros	753,38	673,39
Costo de Ventas Taller	54.391,31	30,00
Costo de Ventas Aymesa	38.243,68	253,63
Costo de Ventas OBB	207.684,63	0,00
Costo Liquidación de Proyectos	26.408,48	17.711,40
Total	<u>1'583.795,30</u>	<u>1'782.231,48</u>

20. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se las han hecho con la empresa Envapress Cia. Ltda. y sus movimientos son los siguientes:

Empresa Relacionada	Ventas	Compras
Envapress Cia. Ltda.	29.873,31	0,00

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 10 de 2015 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

22. SITUACION TRIBUTARIA

Los estados de situación financiera de la compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria (SRI) a partir del año 2011.

