

BALDOSINES ALFA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 27 de febrero del 2015

A los señores Accionistas de:

BALDOSINES ALFA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Baldosines Alfa S.A., que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 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 Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Baldosines Alfa S.A., 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 necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CÍA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

Quito, 27 de febrero del 2015

A los señores Accionistas de:

BALDOSINES ALFA S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Baldosines Alfa S.A., al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la

Superintendencia de

Compañías: 327

Dr. Luis Paredes

Socio

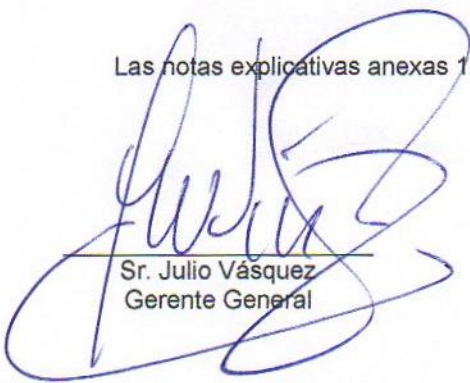
No. de Registro Nacional

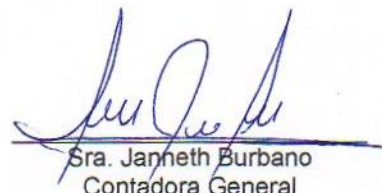
De Contadores: 8376

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	376.612	68.701
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	2.973.809	2.104.517
Otras cuentas por cobrar	8	289.127	162.246
Activo por impuestos corrientes	9	240.574	310.771
Inventarios	10	2.839.762	2.687.029
Total del activo corriente		<u>6.719.884</u>	<u>5.333.264</u>
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	23	10.535	-
PROPIEDADES Y EQUIPOS	11	110.384	104.598
OTROS	12	<u>119.342</u>	<u>84.403</u>
Total del activo		<u><u>6.960.145</u></u>	<u><u>5.522.265</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		90.368	54.748
Relacionadas	13	5.458.758	4.350.219
Otras cuentas por pagar	14	440.342	222.054
Préstamos bancarios	15	150.000	150.000
Pasivo por impuestos corrientes	16	435.656	246.492
Provisiones y acumulaciones	17	<u>77.278</u>	<u>89.214</u>
Total del pasivo corriente		<u>6.652.402</u>	<u>5.112.727</u>
BENEFICIOS DEFINIDOS	18	80.154	66.836
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>227.589</u>	<u>342.702</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>6.960.145</u></u>	<u><u>5.522.265</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

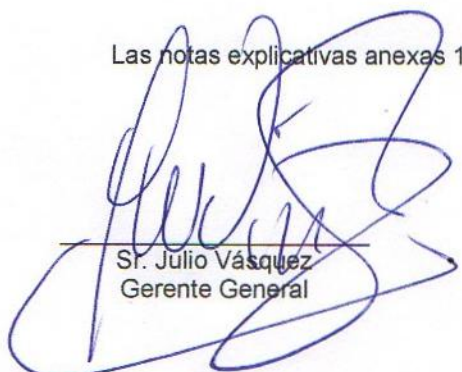

 Sr. Julio Vásquez
 Gerente General

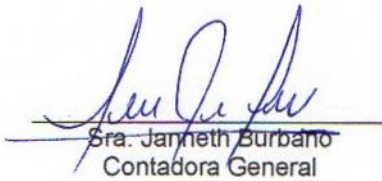

 Sra. Janneth Burbano
 Contadora General

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas		12.096.001	11.257.377
Costo de ventas		<u>(9.478.944)</u>	<u>(8.941.836)</u>
Utilidad Bruta		2.617.057	2.315.541
Gastos operativos			
Gastos de administración	19	(375.820)	(404.716)
Gastos de ventas	19	<u>(2.094.012)</u>	<u>(1.809.880)</u>
Utilidad Operacional		147.225	100.945
Resultado financiero, neto		(13.446)	(6.976)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(9.210)</u>	<u>(35.242)</u>
Utilidad antes de la participación a los trabajadores e impuesto a la renta		124.569	58.727
Participación trabajadores	23	(18.685)	(7.722)
Impuesto a la renta	23	<u>(69.997)</u>	<u>(9.627)</u>
Utilidad del año		35.887	41.378
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nueva medición de obligaciones por pérdida actuarial		<u>(1.398)</u>	<u>(7.248)</u>
Resultado neto integral del año		<u>34.489</u>	<u>34.130</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

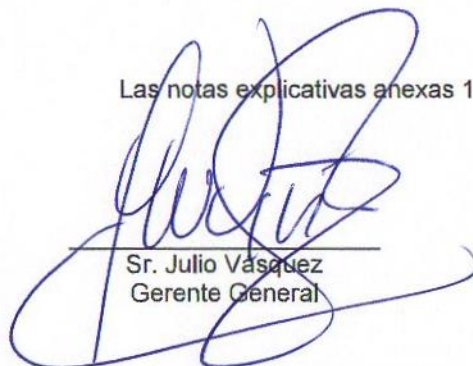

 Sr. Julio Vázquez
 Gerente General

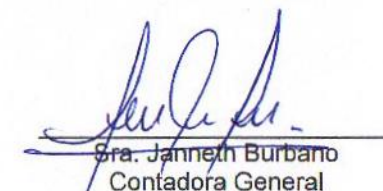

 Sra. Janneth Burbano
 Contadora General

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital <u>Social</u>	Reserva <u>Legal</u>	Aporte Futura <u>Capitalización</u>	<u>Resultados</u>		<u>Total</u>
				<u>Adopción NIIF</u>	<u>Acumulados</u>	
Saldo al 1 de enero del 2013	20.000	34.145	305.711	(184.197)	132.913	308.572
Utilidad del año	-	-	-	-	41.378	41.378
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	(7.248)	(7.248)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	20.000	34.145	305.711	(184.197)	167.043	342.702
Ajuste retenciones en la fuente años pasados	-	-	-	-	(190.090)	(190.090)
Ajuste carga inicial del sistema contable	-	-	-	-	40.488	40.488
Utilidad del año	-	-	-	-	35.887	35.887
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	(1.398)	(1.398)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	20.000	34.145	305.711	(184.197)	51.930	227.589

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

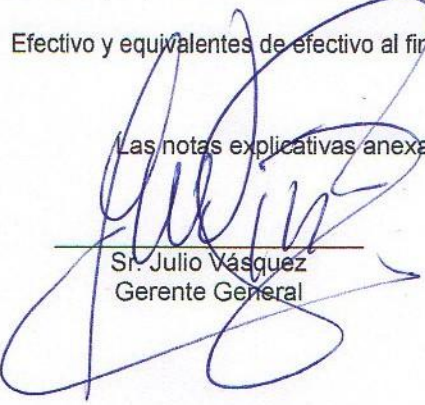

 Sr. Julio Vásquez
 Gerente General

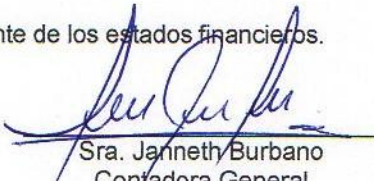

 Sra. Janneth Burbano
 Contadora General

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	124.569	58.727
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	18.403	23.840
Provisión para cuentas incobrables	45.000	24.472
Provisión por deterioro de inventarios	15.000	35.248
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	23.025	(12.443)
Efecto de impuestos diferidos	(10.535)	1.404
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	(88.682)	(17.349)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(1.041.173)	607.938
Impuestos por cobrar	70.197	(106.958)
Inventarios	(152.733)	5.591
Cuentas y documentos por pagar	1.196.447	(324.458)
Impuestos por pagar	189.164	(6.325)
Provisiones	(21.643)	(103.032)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>367.039</u>	<u>186.655</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(24.189)	(28.456)
Adiciones de otros activos largo plazo	(34.939)	(84.403)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(59.128)</u>	<u>(112.859)</u>
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de financiamiento		
Sobregiros bancarios	-	(36.408)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(36.408)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	307.911	37.388
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>68.701</u>	<u>31.313</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>376.612</u>	<u>68.701</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Julio Vázquez
 Gerente General


 Sra. Janneth Burbano
 Contadora General

BALDOSINES ALFA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Baldosines Alfa S.A., fue constituida en junio de 1996 como una compañía limitada. En junio del año 2002 fue transformada a sociedad anónima. El objeto de la empresa es dedicarse a la producción, compra – venta, comercialización, distribución, permuta, importación y exportación de todo tipo de pisos, enchapes y acabados para la construcción.

Baldosines Alfa S.A., forma parte del grupo de empresas de Alfagres S.A., la cual se encuentra domiciliada en Colombia y se dedica a la producción y distribución de pisos y revestimientos para viviendas, oficinas y construcción en general. Su operación se basa en la importación desde su empresa relaciona de aproximadamente el 99% de los inventarios disponibles para la venta, los cuales no tienen ningún proceso productivo adicional. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de la vinculación y acuerdos existentes con sus empresas relacionadas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Baldosines Alfa S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1. 2015

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando se producen, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos en instituciones bancarias de libre disponibilidad.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: proveedores, otras cuentas por pagar y préstamos bancarios. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar a clientes comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la venta de productos. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 75 días.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a terceros y préstamos a empleados, las cuales se liquidan en el corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

Cuentas por pagar a relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a sus empresas relacionadas del exterior, en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas hasta 180 días para Alfagres S.A., y 90 días para Alfacer del Caribe S.A.

Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por anticipos entregados a transportistas y gastos para desaduanización de las importaciones se liquidan en el corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Préstamos bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

f) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a proveedores para la nacionalización, compañías relacionadas y otros costos directos como el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimando en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Adicionalmente se registra una provisión por obsolescencia y valor neto de realización (VNR).

h) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipos de oficina	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de cómputo y comunicaciones	3

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (ver Nota 2-i)

i) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

j) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013 – 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013 – 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

k) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: Se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, según a la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", se carga a otros resultados integrales. Hasta el año 2013 se cargaba a los resultados del periodo.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

l) Reconocimiento de ingresos

Los 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

m) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de la misma. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas cuando éstas se presentan se acreditan a otros ingresos.

- Provisión por obsolescencia y valor neto de realización de los inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y menor valor neto de realización es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación individual de los ítems que conforman el inventario y los precios de venta de los mismos a la fecha del análisis. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para la comercialización.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se avalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual se utiliza un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.
- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente		
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>376.612</u>	<u>68.701</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales	2.973.809	2.104.517
Otras cuentas por cobrar	<u>289.127</u>	<u>162.246</u>
Total de activos financieros	<u><u>3.639.548</u></u>	<u><u>2.335.464</u></u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente		
Pasivos financieros medidos al costo		
Proveedores	90.368	54.748
Relacionadas	5.458.758	4.350.219
Otras cuentas por pagar	<u>813.013</u>	<u>447.695</u>
Pasivos largo plazo		
Pasivos financieros medidos al costo		
Préstamos bancarios	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
Total de pasivos financieros	<u><u>6.512.139</u></u>	<u><u>5.002.662</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por pagar y préstamos bancarios se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Bolivariano S.A.	28.474	13.490
Helm Bank Miami	1.607	(2.886)
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	278.248	103.707
Banco del Pichincha C.A.	65.973	(51.438)
Fondos fijos		
Caja chica	2.310	5.828
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>376.612</u>	<u>68.701</u>

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes comerciales	(1) 3.057.470	2.199.035
Cheques devueltos	11.725	20.411
Tarjetas de crédito	20.051	13.494
(Menos)		
Provisión para cuentas incobrables	(115.437)	(128.423)
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>2.973.809</u>	<u>2.104.517</u>

(1) Los saldos según el vencimiento comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	1.848.788	1.239.906
Vencimientos		
0 a 30 días	555.791	387.183
31 a 90 días	492.602	290.864
91 a 120 días	43.251	2.079
más de 120 días	117.038	279.003
Total	<u>3.057.470</u>	<u>2.199.035</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2014 y 2013	128.423	103.951
Adiciones	45.000	24.472
Utilizaciones (1)	(57.986)	-
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>115.437</u>	<u>128.423</u>

(1) La Compañía ajustó contra la provisión saldos de clientes antiguos que fueron considerados como incobrables.

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos entregado a terceros	177.388	143.834
Seguros	27.129	3.732
Publicidad	-	7.421
Préstamos a empleados	22.230	18.929
Otros menores (1)	62.380	(11.670)
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>289.127</u>	<u>162.246</u>

(1) El saldo incluye un rubro de US\$. 32.260 por concepto de facturación de anticipos a clientes.

NOTA 9 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente año 2009 (1)	35.297	35.297
Retenciones en la fuente año 2010 (1)	11.960	11.960
Retenciones en la fuente año 2011	9.264	82.383
Retenciones en la fuente año 2012	37.196	74.171
Retenciones en la fuente año 2013	38.009	106.959
Retenciones en la fuente año 2014	108.848	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>240.574</u>	<u>310.771</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 ajustó los saldos de crédito tributario no compensado con el anticipo mínimo de impuestos de los años 2011, 2012 y 2013. Por un valor de US\$. 182.509.

(1) El rubro de las retenciones en la fuente de los años 2009 y 2010 se encuentran caducadas y no son sujeto de devolución por un monto de US\$. 47.257.

NOTA 10 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías nacionales e importadas	2.407.968	2.602.829
Importaciones en tránsito	464.747	103.299
(Menos)		
Provisión para obsolescencia y VNR	(32.953)	(19.099)
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>2.839.762</u>	<u>2.687.029</u>

Los movimientos del año del deterioro de los inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2014 y 2013	19.099	54.347
Adiciones	15.000	-
Utilizaciones	(1.146)	(35.248)
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>32.953</u>	<u>19.099</u>

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Maquinaria y equipo	36.469	36.109
Muebles y equipos de oficina	148.737	143.442
Flota y equipos de transporte	57.229	57.229
Equipos de cómputo y comunicaciones	86.777	69.244
Otros	(1) 6.000	6.000
(Menos)		
Depreciación acumulada	(224.828)	(207.426)
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>110.384</u>	<u>104.598</u>

(1) Corresponde a la carga inicial de propiedades y equipo que se encuentra en análisis.

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2014 y 2013	104.598	99.982
Adiciones y retiros (neto)	24.189	28.456
Depreciación del año	(18.403)	(23.840)
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>110.384</u>	<u>104.598</u>

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remodelaciones en locales arrendados (1)	117.905	83.242
Programas de computación	1.437	1.161
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>119.342</u>	<u>84.403</u>

(1) Corresponde a la remodelación de la sala de exhibición (Whymper).

**NOTA 13 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍA
RELACIONADAS**

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>COMPRAS</u>		
Alfagres S.A.	4.041.582	4.659.947
Alfacer del Caribe S.A.	2.687.130	1.810.026
Baldosines Torino S.A.	54.712	329.724
Pisotex S.A.	44.720	-

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre corresponden a:

(Ver página siguiente)

**NOTA 13 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍA
RELACIONADAS
(Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Alfagres S.A.	3.279.841	3.278.510
Alfacer del Caribe S.A.	2.169.931	976.168
Baldosines Torino S.A.	8.986	95.541
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>5.458.758</u>	<u>4.350.219</u>

NOTA 14 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Transporte y flete	134.904	131.287
Gastos desaduanización	194.393	103.374
Anticipo clientes	-	27.100
Seguros	16.887	7.115
Arrendamientos	13.299	8.860
Otros varios	80.859	(55.682)
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>440.342</u>	<u>222.054</u>

NOTA 15 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos bancarios		
Helm Bank Miami	✓(1) 150.000	150.000
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>✓ 150.000</u>	<u>✓ 150.000</u>

- (1) Esta obligación devenga intereses a una tasa fija del 4,5% anual, con vencimiento en junio del 2016. Los intereses se pagan trimestralmente y el capital al vencimiento. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía canceló la totalidad del mencionado préstamo.

NOTA 16 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión Impuesto Salida de Divisas (ISD)	298.086	225.641
Retenciones del impuesto a la renta	10.053	9.700
Retenciones del impuesto al valor agregado	11.488	11.271
Impuesto al valor agregado	35.497	(120)
Impuesto a la renta de la Compañía (1)	80.532	-
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>435.656</u>	<u>246.492</u>

(1) Ver Nota 23

NOTA 16 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo de reserva	2.293	2.327
Décimo tercero	4.990	4.564
Décimo cuarto	8.169	8.160
Vacaciones	13.950	21.766
Participación trabajadores en utilidades	18.554	7.722
Obligaciones con el IESS	17.499	15.215
Desahucio	11.823	2.116
Provisiones de compras	-	27.344
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>77.278</u>	<u>89.214</u>

NOTA 18 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	80.154	66.836
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>80.154</u>	<u>66.836</u>

El detalle de la conformación de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) se muestran a continuación:

(Ver página siguiente)

NOTA 18 – BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	68.952	64.900
Costo laboral por servicios actuariales	33.082	18.726
Interes neto	6.105	4.395
Pérdida actuarial	(1.398)	(7.248)
Beneficios pagados	(2.116)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones	(12.648)	(11.821)
(menos) Desahucio reconocido en corto plazo	(11.823)	(2.116)
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>80.154</u>	<u>66.836</u>

NOTA 19 – GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2014</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	281.705	872.116	1.153.821
Impuestos y otros	9.205	7.662	16.867
Arrendamientos	-	484.906	484.906
Seguros	15.811	30.129	45.940
Vigilancia	312	19.962	20.274
Servicios básicos	10.283	55.971	66.254
Transporte	-	308.278	308.278
Propaganda y publicidad	506	51.640	52.146
Comisiones varias	-	34.017	34.017
Gastos legales	7.019	129	7.148
Mantenimiento y reparación	22.637	54.724	77.361
Gastos de viaje	6.188	17.275	23.463
Depreciaciones y amortizaciones	9.867	34.488	44.355
Combustibles y lubricantes	-	12.729	12.729
Materiales de impresión y útiles oficina	-	30.584	30.584
Otras menores	12.287	79.402	91.689
Total	<u>375.820</u>	<u>2.094.012</u>	<u>2.469.832</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 19 – GASTOS POR NATURALEZA
(Continuación)

<u>2013</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	272.636	696.849	969.485
Impuestos y otros	34.471	8.281	42.752
Arrendamientos	-	385.627	385.627
Seguros	13.945	21.818	35.763
Vigilancia	526	17.761	18.287
Servicios básicos	10.145	48.923	59.068
Transporte	-	336.911	336.911
Propaganda y publicidad	2.260	106.110	108.370
Comisiones varias	-	35.627	35.627
Gastos legales	5.925	2.617	8.542
Mantenimiento y reparación	27.249	42.050	69.299
Gastos de viaje	7.426	21.542	28.968
Depreciaciones y amortizaciones	15.810	15.662	31.472
Combustibles y lubricantes	-	14.120	14.120
Materiales de impresión y útiles oficina	-	26.347	26.347
Otras menores	14.323	29.635	43.958
Total	<u>404.716</u>	<u>1.809.880</u>	<u>2.214.596</u>

NOTA 20 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$. 5.000.000, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con partes relacionadas del exterior, han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 21 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía está constituida por un capital social de 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00.

NOTA 22 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Por el año 2014 y 2013 la Compañía no apropió dicha reserva considerando que la misma sobrepasó el monto mínimo exigido.

NOTA 23 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	-	-
Deterioro de cartera	3.414	-
Valor neto de realización inventarios	3.300	-
Jubilación patronal	3.821	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>10.535</u>	<u>-</u>
Conciliación del impuesto a la renta corriente		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	<u>(10.535)</u>	<u>-</u>
	(10.535)	-
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	80.532	9.627
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>69.997</u>	<u>9.627</u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	124.569	51.479
(-) Participación trabajadores	(18.685)	(7.722)
(+) Gastos no deducibles	<u>57.088</u>	<u>-</u>
= Base imponible antes de impuesto a la renta	162.972	43.757
Impuesto a la renta causado	35.854	9.627
Impuesto a la renta determinado (1)	80.532	77.580
(+) Saldo pendiente de pago	80.532	9.627
(-) Retenciones en la fuente año corriente	(108.848)	(106.958)
(-) Crédito tributario años anteriores	(131.726)	(205.604)
Saldo a favor	<u>(160.042)</u>	<u>(302.935)</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 23 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

- (1) El valor del anticipo determinado del impuesto a la renta es mayor que el impuesto a la renta causado. Por lo cual la Compañía debe cancelar a la Administración Tributaria por concepto de Impuesto a la Renta el valor del anticipo determinado que se convierte en pago definitivo.

NOTA 24 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de febrero del 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.

NOTA 25 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de febrero del 2015 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
