

**FÁBRICA DE BATERÍAS
FABRIBAT CÍA LTDA.**

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Junta Directiva de
FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La administración 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 administración como necesaria para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. 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 y Aseguramiento - NIAA. 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.
4. 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 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA. 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.

IFS Cía. Ltda.

Quito, Mayo 29, 2015
RNAE No. 761



Ing. Vicente Torres
Socio

FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CIA. LTDA.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	10

Abreviaturas

NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

ACTIVOS	Notas	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	241,347	46,299
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	2,705,106	2,748,139
Inventarios	6	<u>3,417,532</u>	<u>3,155,126</u>
Total activos corrientes		<u>6,363,985</u>	<u>5,949,564</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	7	3,772,618	3,428,388
Activos por impuestos diferidos	10	104,874	155,188
Otros activos		<u>20,354</u>	<u>20,770</u>
Total activos no corrientes		<u>3,897,846</u>	<u>3,604,346</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10,261,831</u>	<u>9,553,910</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		-	85,475
Préstamos	8	1,728,825	1,562,811
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	1,585,034	1,304,404
Pasivos por impuestos corrientes	10	201,288	324,785
Obligaciones acumuladas	11	<u>351,261</u>	<u>346,689</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,866,408</u>	<u>3,624,164</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	309,970	646,270
Obligaciones por beneficios definidos	12	982,632	899,116
Ingresos diferidos		<u>4,098</u>	<u>8,390</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,296,700</u>	<u>1,553,776</u>
Total pasivos		<u>5,163,108</u>	<u>5,177,940</u>
PATRIMONIO	14		
Capital social		550,400	550,400
Reserva legal		261,014	211,188
Reserva de capital		40,214	40,214
Reserva facultativa y estatutaria		99,528	99,528
Resultados acumulados		<u>4,147,567</u>	<u>3,474,640</u>
Total patrimonio		<u>5,098,723</u>	<u>4,375,970</u>
TOTAL		<u>10,261,831</u>	<u>9,553,910</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Galo Rubio E.
Gerente General


Lic. Miguel Alvear B.
Contador General

FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS	15	14,059,397	12,996,267
COSTO DE VENTAS	16	<u>9,496,099</u>	<u>8,231,277</u>
MÁRGEN BRUTO		4,563,298	4,764,990
Gastos de ventas	16	2,513,407	2,395,379
Gastos de administración	16	723,826	616,885
Costos financieros	16 y 17	184,079	216,584
Otras ganancias		(2,470)	(129)
Otros ingresos, gastos (neto)		<u>35,668</u>	<u>(27,932)</u>
Total		<u>3,454,510</u>	<u>3,200,787</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,108,788</u>	<u>1,564,203</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	166,318	234,630
Impuesto a la renta	10	<u>219,717</u>	<u>333,045</u>
Total		<u>386,035</u>	<u>567,675</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>722,753</u>	<u>996,528</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Galo Rubio L.
Gerente General


Lic. Miguel Alvear B.
Contador General

FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DOLARES)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Reserva facultativa y estatutaria	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	550,400	150,660	40,214	99,528	2,538,640	3,379,442
Apropiación de reserva legal	-	60,528	-	-	(60,528)	-
Utilidad del año	-	-	-	-	996,528	996,528
Saldos al 31 de diciembre del 2013	550,400	211,188	40,214	99,528	3,474,640	4,375,970
Apropiación de reserva legal	-	49,826	-	-	(49,826)	-
Utilidad del año	-	-	-	-	722,753	722,753
Saldos al 31 de diciembre del 2014	550,400	261,014	40,214	99,528	4,147,567	5,098,723

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Galo Rubio L.
 Gerente General


 Lic. Miguel Alvear B.
 Contador General

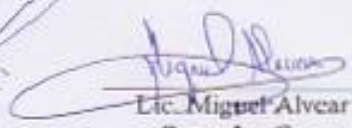
FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		14,106,378	12,854,857
Pagos a proveedores y a empleados		(12,269,530)	(11,380,927)
Intereses pagados		(184,079)	(216,584)
Ingresos diferidos		-	-
Participación a trabajadores		(166,318)	(234,630)
Impuesto a la renta		(219,177)	(333,045)
Otros ingresos, netos		<u>(35,668)</u>	<u>27,932</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>1,231,066</u>	<u>717,603</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(863,801)	(701,150)
Bajas de propiedades, planta y equipo		34,287	4,331
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		<u>49,257</u>	<u>400</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión		<u>(780,257)</u>	<u>(696,419)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Incremento (disminución) de préstamos, netos y total flujo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(255,761)</u>	<u>(22,460)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		195,048	(1,276)
Saldo al comienzo del año		<u>46,299</u>	<u>47,575</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>241,347</u>	<u>46,299</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Galo Rubio L.
Gerente General


Lic. Miguel Alvear B.
Contador General

FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	2014	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	722,753	996,528
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	438,497	401,779
Ajuste de depreciación de propiedades, planta y equipo	-	99,052
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(2,470)	(129)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	83,516	182,251
Provisión para cuentas dudosas	(8,240)	32,210
Ganancia realizada	(4,292)	(28,092)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	51,273	(113,318)
Inventarios	(262,406)	(725,540)
Otros activos	416	(6,442)
Activos por impuestos diferidos	50,314	(29,319)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	280,630	(47,254)
Pasivos por impuestos corrientes	(123,497)	(22,321)
Obligaciones acumuladas	<u>4,572</u>	<u>(21,802)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,231,066</u>	<u>717,603</u>

Ver notas a los estados financieros

 Ing. Galo Rubio L. Gerente General	 Lic. Miguel Alvear B. Contador General
---	--

FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA.
ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	10
2	Resumen de las principales políticas contables	10
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	18
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	19
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19
6	Inventarios	20
7	Propiedades, planta y equipo	20
8	Préstamos	23
9	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	24
10	Impuestos	25
11	Obligaciones acumuladas	29
12	Obligaciones por beneficios definidos	30
13	Instrumentos financieros	31
14	Patrimonio	32
15	Ingresos	32
16	Costos y gastos por su naturaleza	33
17	Costos financieros	34
18	Contingencias	34
19	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	35
20	Aprobación de los estados financieros	35

FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre	FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA.
RUC	1791398262001
Domicilio	Inga Bajo Vía Interoceánica s/n Kilómetro 13
Forma legal	Compañía de Responsabilidad Limitada

FÁBRICA DE BATERÍAS FABRIBAT CÍA. LTDA., fue constituida en el Ecuador el 12 de febrero de 1998, su actividad principal es la fabricación e industrialización de acumuladores de energía eléctrica y electrónica para su utilización en la industria en general y particularmente en la industria automotriz.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal de la Compañía ascendió a 284 y 287 empleados, respectivamente.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

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.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

2.6.1 Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- a) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

- b) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y

no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

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 montos 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 periodo.

- c) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja 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 beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 Pasivos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. 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.

2.7 **Inventarios**

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. Los inventarios se determinan utilizando el método promedio ponderado. La Compañía ha determinado que si tuviera indicios de deterioro de obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión para reconocer éstas pérdidas, la cual será calculada en función de un análisis de la posibilidad real de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

El costo o su valor neto realizable se determinan en base a las existencias determinadas en la toma física de inventarios al cierre del período descontando en valor de los consumos del mismo período.

2.8 **Propiedades, planta y equipo**

2.8.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.8.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el período en que se incurren.

2.8.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia.

La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual.

Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

Grupo	Vida útil (en años)
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.8.4 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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo (o unidad generadora de efectivo) excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se

registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

2.10 Costos por préstamos

Los principales préstamos que se reciben son de parte de instituciones financieras locales y del exterior y de terceros para capital de trabajo, estos préstamos generan intereses y tienen fechas límite de pago.

2.11 Impuesto a la renta

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

2.11.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar 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 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.

2.11.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo, si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los 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.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;

- c. 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 a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.13 Beneficios a empleados

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

- La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.13.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. 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. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.14.1 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. Se generan por las ventas de repuestos, materiales y suministros de limpieza.

2.14.2 Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.15 Costos y gastos

Los 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 periodo más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, depreciación de propiedades, planta y equipo y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.16 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por intereses sobre préstamos. Los costos por préstamos se reconocen en resultados.

2.17 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.

2.18 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a periodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

ESPACIO EN BLANCO

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
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 Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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 Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos 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:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos 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 incluye 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 reportados por la administración de la Compañía.

La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 12).

- 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 2.8.3.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Caja	14,666	14,229
Bancos	176,155	32,070
Inversiones (1)	<u>50,526</u>	<u>—</u>
Total	<u>241,737</u>	<u>46,299</u>

- (1) Corresponde a un certificado de inversión emitido por Fondos Pichincha el 26 de agosto del 2014 por US\$250,000, sobre los cuales la Compañía realizó un rescate de inversión por US\$200,000 el 29 de septiembre del mismo año.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	2,756,959	2,755,369
Provisión para cuentas incobrables	<u>(129,074)</u>	<u>(137,314)</u>
Subtotal	<u>2,627,885</u>	<u>2,618,055</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	52,660	70,808
Garantías importaciones	9,400	30,199
Empleados	5,841	20,735
Seguros anticipados	8,355	7,208
Otras cuentas por cobrar	<u>965</u>	<u>1,134</u>
Subtotal	<u>77,221</u>	<u>130,084</u>
Total	<u>2,705,106</u>	<u>2,748,139</u>

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía ha reconocido una provisión del 1% sobre la cartera del año, por considerar que la cartera es recuperable.

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	137,314	105,104
Provisión del año	37,530	59,456
Castigos	(45,770)	(27,246)
Saldos al fin del año	<u>129,074</u>	<u>137,314</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	1,542,369	1,697,161
Productos en proceso	839,623	746,862
Productos terminados	918,266	558,809
Repuestos y accesorios	78,776	49,306
Suministros	25,529	14,184
Importaciones en tránsito	<u>12,969</u>	<u>88,804</u>
Total	<u>3,417,532</u>	<u>3,155,126</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo	5,492,794	4,741,646
Depreciación acumulada	<u>(1,720,176)</u>	<u>(1,313,258)</u>
Total	<u>3,772,618</u>	<u>3,428,388</u>

ESPACIO EN BLANCO

Diciembre 31,
2014 2013
(en U.S. dólares)

<i>Clasificación</i>		
Terrenos	310,065	49,665
Edificios	1,857,010	1,857,010
Maquinaria y equipo	1,349,642	1,144,511
Vehículos	1,179,412	1,018,532
Muebles y equipo de oficina	183,235	180,731
Equipos de computación	251,424	196,215
Instalaciones	47,280	35,965
Construcciones en proceso e importaciones en tránsito	<u>314,726</u>	<u>259,017</u>
Total	<u>5,492,794</u>	<u>4,741,646</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y equipo de oficina	Equipos de computación	Instalaciones	Construcciones en proceso e importaciones en tránsito	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	49,665	1,857,010	918,276	826,570	170,815	153,790	35,965	150,426	4,162,517
Adquisiciones	-	-	195,865	190,262	11,555	63,366	-	238,402	699,450
Ventas	-	-	-	-	-	(1,404)	-	-	(1,404)
Bajas	-	-	(390)	-	(1,639)	(19,537)	-	-	(21,566)
Transferencias	-	-	30,760	-	-	-	-	(30,760)	-
Reclasificaciones al gasto	-	-	-	-	-	-	-	(99,051)	(99,051)
Ajustes	-	-	-	1,700	-	-	-	-	1,700
Saldo al 31 de diciembre del 2013	49,665	1,857,010	1,144,511	1,018,532	180,731	196,215	35,965	259,017	4,741,646
Adquisiciones	260,400	-	40,064	198,177	4,950	59,188	-	301,822	864,601
Ventas	-	-	-	(37,297)	-	-	-	(32,522)	(69,819)
Bajas	-	-	(5,247)	-	(2,446)	(3,979)	-	(31,162)	(42,834)
Transferencias	-	-	170,314	-	-	-	11,315	(181,629)	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	(800)	(800)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	310,065	1,857,010	1,349,642	1,179,412	183,235	251,424	47,280	314,726	5,492,794

	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y equipo de oficina	Equipos de computación	Instalaciones	Total
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre del 2012	52,310	249,217	398,191	98,345	112,970	18,813	929,846
Depreciación	95,993	90,009	171,199	9,697	32,005	2,876	401,779
Ventas	-	-	-	-	1,132	-	(1,132)
Bajas	-	32	-	-	17,203	-	(17,235)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	148,303	339,194	569,390	108,042	126,640	21,689	1,313,258
Depreciación	95,993	117,272	168,222	9,746	44,333	2,931	438,497
Ventas	-	-	(23,032)	-	-	-	(23,032)
Bajas	-	(2,733)	-	(1,837)	(3,977)	-	(8,547)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	244,296	453,733	714,580	115,951	166,996	24,620	1,720,176

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamos de terceros (1)	451,377	356,033
Subtotal	451,377	356,033
Garantizados - al costo amortizado		
Instituciones financieras locales (2)	742,384	1,004,773
Institución financiera del exterior (2)	810,000	810,000
Intereses con instituciones financieras	35,034	38,275
Subtotal	1,587,418	1,853,048
Total	2,038,795	2,209,081
Clasificación:		
Corriente	1,728,825	1,562,811
No corriente	309,970	646,270
Total	2,038,795	2,209,081

(1) Corresponden a préstamos otorgados por terceros con vencimientos hasta julio del año 2015 y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 6% y el 8%.

(2) Préstamos con varios bancos locales y del exterior con vencimientos hasta mayo del año 2017 y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre 9.00% y el 11.23%.

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	235,721	365,863
Proveedores del exterior	1,013,122	532,394
Subtotal	1,248,843	898,257
Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar a socios	133,934	282,314
Depósitos por identificar	125,534	61,875
Empleados	9,572	6,224
Otras cuentas por pagar	67,151	55,734
Subtotal	336,191	406,147
Total	1,585,034	1,304,404

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	33,996	170,492
Impuesto al Valor Agregado - IVA	144,768	124,207
Retenciones en la fuente de IVA	14,167	20,712
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>8,357</u>	<u>9,374</u>
Total	<u>201,288</u>	<u>324,785</u>

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

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. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	1,108,788	1,564,203
<i>Menos:</i>		
Participación a trabajadores	166,318	234,630
<i>Mas:</i>		
Gastos no deducibles	<u>56,243</u>	<u>184,267</u>
Utilidad gravable	<u>998,713</u>	<u>1,513,840</u>
Impuesto causado	219,717	333,045
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>219,717</u>	<u>333,045</u>
Anticipo calculado (1)	<u>123,200</u>	<u>111,468</u>

(1) 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.

ESPACIO EN BLANCO

Considerando que el anticipo calculado para el año 2014 ascendió a US\$111,468 y que el impuesto causado al mismo año fue de US\$219,717, se reconoció en resultados el mayor valor de entre los dos, de acuerdo a lo determinado por el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	170,492	194,276
Provisión del año	219,717	333,045
Compensación de retenciones, crédito tributario por ISD y anticipos pagados	(185,721)	(162,553)
Pagos efectuados	(170,492)	(194,276)
Saldos al fin del año	<u>33,996</u>	<u>170,492</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

10.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2014				
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Jubilación patronal	147,921	(45,465)	-	102,456
Provisión de cuentas incobrables	<u>7,267</u>	<u>(4,849)</u>	-	<u>2,418</u>
Total	<u>155,188</u>	<u>(50,314)</u>	-	<u>104,874</u>
Año 2013				
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Jubilación patronal	123,851	24,070	-	147,921
Provisión de cuentas incobrables	<u>2,018</u>	<u>5,249</u>	-	<u>7,267</u>
Total	<u>125,869</u>	<u>29,319</u>	-	<u>155,188</u>

ESPACIO EN BLANCO

10.4 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

Ingresos Gravados

Se consideran ingresos de fuente ecuatoriana y por lo tanto gravados con el Impuesto a la Renta los provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones

- 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.
- La ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones, será considerada como ingreso gravado con el Impuesto a la Renta. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- Los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles no estarán gravados con Impuesto a la Renta, siempre que no realicen una actividad empresarial y los constituyentes o beneficiarios no sean residentes en paraísos fiscales,
- Los rendimientos por depósitos a plazo fijo pagos por las instituciones financieras nacionales a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija realizadas por sociedades, se encuentran gravados con Impuesto a la Renta.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", tendrán una exoneración de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deducibilidad de Gastos

- No será deducible el gasto por depreciación de activos revaluados
- 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, tendrán una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años.
- Se establecen nuevas condiciones para la eliminación de los créditos incobrables
- Mediante reglamento se establecerán 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, los casos y condiciones determinados en el Reglamento.
- No serán deducibles las pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- No será deducible el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

• **Utilidad en la Enajenación de Acciones**

- El cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital será como sigue:
 - El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.
 - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.

• **Tarifa de Impuesto a la Renta**

- La tarifa general del Impuesto a la Renta es del 22%, no obstante la tarifa se incrementará al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Se establece un Impuesto Único para el sector bananero que oscila entre 1.25% y 2%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- Se modifican los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta en los pagos que se efectúen por concepto de pagos de primas de cesión o reaseguros en el exterior, de acuerdo a las siguientes condiciones:
 - El 75% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando no superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.
 - El 50% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros,
 - En caso de que la sociedad aseguradora del exterior sea residente fiscal, esté constituida o ubicada en paraísos fiscales, por el pago se retendrá en la fuente sobre el 100% de la prima.

ESPACIO EN BLANCO

- **Anticipo de Impuesto a la Renta**

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá tomar en cuenta el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto en el rubro del activo y como en el patrimonio.
- Se excluyen del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

- Se 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 del ISD 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.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	166,318	234,630
Beneficios sociales	134,738	65,974
Obligaciones con el IESS	50,205	46,085
Total	351,261	346,689

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.

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	234,630	281,784
Provisión del año	166,318	234,630
Pagos efectuados	(234,630)	(281,784)
Saldos al fin del año	<u>166,318</u>	<u>234,630</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	892,534	825,724
Bonificación por desahucio	<u>90,098</u>	<u>73,392</u>
Total	<u>982,632</u>	<u>899,116</u>

12.1 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 para jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	825,724	659,475
Costo de los servicios del período corriente	<u>66,810</u>	<u>166,249</u>
Saldos al fin del año	<u>892,534</u>	<u>825,724</u>

12.2 Bonificación 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.

ESPACIO EN BLANCO

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	73,392	57,390
Costo de los servicios del periodo corriente	16,706	16,002
Saldos al fin del año	90,098	73,392

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	%	%
Tasa(s) de conmutación actuarial	4.00	4.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	4.50

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 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 al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos.

13.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas comerciales por cobrar. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas del sector público y presentan un mediano riesgo de incobrabilidad.

ESPACIO EN BLANCO

13.3 Riesgo de liquidez

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

13.4 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán 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.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 550,400 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

14.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Reserva de capital - La reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos ni del capital suscrito no pagado. Esta reserva es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

14.4 Reserva facultativa y estatutaria - Representa la apropiación de utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones tomadas por la Junta General de Socios.

15. INGRESOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de baterías	13,553,057	12,540,004
Ingresos provenientes de la venta de otros bienes	<u>506,340</u>	<u>456,263</u>
Total	<u>14,059,397</u>	<u>12,996,267</u>

ESPACIO EN BLANCO

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	9,496,099	8,231,277
Gastos de ventas y de administración	3,237,233	3,012,264
Costos financieros	<u>184,079</u>	<u>216,584</u>
Total	<u>12,917,411</u>	<u>11,460,125</u>

Un detalle de los gastos de ventas y de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,143,411	941,610
Beneficios sociales	410,167	311,479
Mantenimiento	220,105	346,086
Transporte, fletes, peajes y combustibles	195,643	191,181
Arrendos	192,415	182,502
Depreciación	178,119	179,994
Publicidad, promociones y artículos promocionales	135,397	148,825
Seguros	116,898	108,483
Suministros, materiales y útiles de oficina	94,135	95,164
Viáticos y movilizaciones	87,499	62,290
Agasajos y refrigerios a trabajadores	80,722	70,824
Pagos por otros bienes y servicios	71,989	67,218
Telefonía e internet	58,035	49,673
Gasto planes de beneficios a empleados	43,860	84,888
Cuentas incobrables	37,530	63,251
Patentes y otros impuestos	30,100	25,973
Servicios básicos	20,428	14,867
Comisiones tarjetas de crédito	20,015	14,960
Indemnizaciones y bonificaciones	19,529	6,347
Ropa de trabajo	18,928	6,419
Honorarios profesionales	15,118	8,336
Matriculas y otros de vehículos	12,183	11,106
Gastos legales	6,537	4,290
Servicios de seguridad y vigilancia	5,399	8,508
Amortización	1,218	-
Otros gastos	<u>21,853</u>	<u>7,990</u>
Total	<u>3,237,233</u>	<u>3,012,264</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,143,411	941,610
Beneficios sociales	410,167	311,479
Gasto planes de beneficios a empleados	43,860	84,888
Indemnizaciones y bonificaciones	<u>19,529</u>	<u>6,347</u>
Total	<u>1,616,967</u>	<u>1,344,324</u>

17. **COSTOS FINANCIEROS**

Un resumen de los costos financieros es como sigue:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Intereses bancarios locales	92,488	118,841
Intereses bancarios del exterior	76,950	73,306
Intereses pagados a terceros - locales	<u>14,641</u>	<u>24,437</u>
Total	<u>184,079</u>	<u>216,584</u>

18. **CONTINGENCIAS**

A la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 29 del 2015), la Compañía mantiene los siguientes juicios con terceros:

- **Juicio No. 0603-2009 en contra de la señora Maria Fernanda Cadena Loza** - A criterio de la Administración y sus abogados, se estima que este juicio sea resuelto a favor de la Compañía. Ha sido solicitada la liquidación de costas, se ha nombrado los peritos y se encuentran a la espera de su informe.
- **Juicio No. 1512-2010 en contra del señor Cosme Conde Castillo** - Se encuentra presentado el escrito de desistimiento por parte del Dr. Manuel Guzmán, el cual está aprobado a provisión, en adición, el Juez el 17 de octubre del 2013 envió a que se justifique la calidad en la que comparece antes de proveer, misma que se encuentra justificada. El archivo fue instaurado y listo para la provisión, se deberá cancelar copia de documentos al Juzgado.
- **Juicio No. 1124-2012 en contra de la señora Vanessa Jacqueline Jaya (Tires & Tires C.J.)** - A criterio de la Administración y de sus abogados, dicho proceso fue calificado por parte del juez y existe citación para el demandado. Se debe coordinar deprecatorio a Santo Domingo de los Tsáchilas, mismo que se encuentra listo para ser entregado. Se deberá provisionar fondos para la entrega del deprecatorio.
- **Juicio No. 738-2012 en contra del señor Emiro Mora Villota** - A criterio de la Administración y de sus abogados, este proceso ha sido calificado y provista la citación a la insolvencia, dado que los demandados no presentan respuesta a la demanda y en razón de poseer domicilio desconocido se debe proceder a publicar por tres ocasiones en el auto

de calificación y de citación en prensa. Se encuentra listo el extracto de publicación a prensa y se deben proveer fondos para este efecto.

- **Juicio No. 305-2010 en contra de la señora Cristina Romero Cobeña** - A criterio de la Administración y de sus abogados, se estima que este juicio sea resuelto a favor de la Compañía. En adición, se ha comparecido y solicitado la liquidación de costas y se encuentra a la espera de provisión de juez.
- **Juicio No. 1121-2012 en contra de la señora Eva Sánchez Andrade** - A criterio de la Administración y de sus abogados, el proceso ha sido calificado y se solicitó la citación, sin embargo, no se provee la misma por existir causa para no citar, adicionalmente, se solicitó la provisión a juez correspondiente.
- **Juicio No. 1123-2012 en contra de la señora Sandra Vásquez Iza** - A criterio de la Administración y de sus abogados, el juez de causa se abstuvo de calificar el proceso y ordenó el archivo. En adición, se ha solicitado desglose de documentos y explicación de la decisión del juez. Causa en archivo definitivo por falta de merecimiento de documento de demanda.
- **Juicio No. 283-2012 en contra del señor Luis Villa Sánchez (Electrodomésticos La Mana)** - A criterio de la Administración y de sus abogados, este juicio tiene sentencia favorable para la Compañía, asimismo, el demandado apeló e ingresó a la Corte Nacional con fecha 15 de octubre del 2013, se procedió a impulsar el juicio en providencia de apelación.
- **Juicio en contra de la Empresa Fundialeaciones** - A criterio de la Administración y de sus abogados, este juicio está en espera de sentencia.
- **Juicio en contra del Sr. Danilo Mejia** - A criterio de la Administración y de sus abogados, este juicio está desestimado.
- **Juicio en contra de la Empresa Resegrín** - A criterio de la Administración y de sus abogados, existe una escritura de hipoteca cotizada el 22 de enero del 2014 y sin respuesta.
- **Juicios en contra del Ex-trabajador Sr. Enrique Iglesias** - A criterio de la Administración y de sus abogados, existe una causa penal por abuso de confianza cometido por el ex-vendedor, y una causa civil por el cobro de una letra de cambio suscrito por la mencionada persona. Sin embargo, no se puede establecer el resultado de ambos juicios.

19. 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 (mayo 29 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía en marzo 31 del 2015 y serán presentados a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.