

**IMPARTES S. A.**

**INFORME DE AUDITORÍA  
EXTERNA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

## IMPARTES S.A.

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

---

#### Contenido

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:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	International Accounting Standards Board. Consejo de Stándares Intern. De Contab.

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta de Socios de: IMPARTES S. A.**

### **Informe sobre los Estados Financieros**

- 1.- Hemos auditado los Estados Financieros que se adjuntan de **IMPARTES S. A.**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 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 y en resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros**

- 2.- La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación y presentación de los estados financieros que queden libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

- 3.- Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría, los datos por el año 2013 son referenciales, corresponden a la autoría de otro profesional. Nuestra auditoría se condujo de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
- 4.- Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones 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 considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Empresa **IMPARTES S. A.** para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiadas en las circunstancias, una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros. Consideramos que, la evidencia de

auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoria.

*Opinión*

- 5.- Por lo expuesto, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de IMPARTES S. A., al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Informes sobre otros requisitos legales y reguladores**

- 6.- Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. NAC-DGER 2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emiten por separado.

Cuenca – Ecuador

Abril 10 del 2015



**Carlos Espinoza**  
RNAE 367

**IMPARTES S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**EXPRESADO EN USD.**

	NOTAS	2013	2014	VARIACION
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y Bancos	4	1.409.398,97	338.728,11	-1.070.670,86
Cuentas por cobrar comerciales y otras:				
Cuentas por cobrar	5	440.618,25	605.381,87	164.763,62
Activos por Impuestos Corrientes	6	99.464,95	95.453,64	-4.011,31
Otras cuentas por cobrar	7	298.766,61	154.414,49	-144.352,12
Anticipo Proveedores		10.471,33	27.362,33	16.891,00
Inventarios	8	703.353,78	896.294,57	192.940,79
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>2.962.073,89</b>	<b>2.117.635,01</b>	<b>-844.438,88</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedad, Planta y Equipo	9	3.133.307,65	3.111.039,52	-22.268,13
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>3.133.307,65</b>	<b>3.111.039,52</b>	<b>-22.268,13</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.095.381,54</b>	<b>5.228.674,53</b>	<b>-866.707,01</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**IMPARTES S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**EXPRESADO EN USD.**

	NOTAS	2013	2014	VARIACION
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
<b>Documentos y Cuentas por pagar:</b>				
Documentos y Cuentas por pagar	10	70.687,96	147.583,63	76.895,67
Gastos Acumulados por pagar	11	208.314,76	194.382,41	-13.932,35
<b>Total Documentos y Cuentas por pagar</b>		<b>279.002,72</b>	<b>341.966,04</b>	<b>62.963,32</b>
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>279.002,72</b>	<b>341.966,04</b>	<b>62.963,32</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Reserva Jubilacion Patronal	12	196.958,86	241.127,04	44.168,18
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>196.958,86</b>	<b>241.127,04</b>	<b>44.168,18</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>475.961,58</b>	<b>583.093,08</b>	<b>107.131,50</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social		2.000.000,00	2.000.000,00	0,00
Reserva legal		304.920,49	326.447,50	21.527,01
Utilidades Acumuladas		6.149,32	0,00	-6.149,32
Resultados presente ejercicio		198.113,37	208.897,17	10.783,80
Resultados Nifb		3.110.236,78	2.110.236,78	-1.000.000,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>5.619.419,96</b>	<b>4.645.581,45</b>	<b>-973.838,51</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>6.095.381,54</b>	<b>5.228.674,53</b>	<b>-866.707,01</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**IMPARTES S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**EXPRESADO EN USD.**

	NOTAS	2013	2014	VARIACION
<b><u>INGRESOS</u></b>	<b>13</b>			
Ventas		10.962.096,50	12.059.922,94	1.097.826,44
(-) Descuento y Devoluc. en Ventas		-241.116,92	-169.312,09	71.804,83
(+) Otros Ingresos		300.427,10	116.026,17	-184.400,93
<b>TOTAL INGRESO</b>		<b>11.021.406,68</b>	<b>12.006.637,02</b>	<b>985.230,34</b>
<b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>	<b>14</b>			
(-) Costos		9.626.480,14	10.522.887,26	896.407,12
Gastos Administracion		463.737,99	420.122,22	-43.615,77
Gasto de Ventas		446.666,47	485.478,92	38.812,45
Gasto de Talleres		147.336,98	184.529,83	37.192,85
Gastos Financieros		16.038,65	17.712,22	1.673,57
Gastos No Deducibles		9.063,56	45.672,58	36.609,02
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>1.082.843,65</b>	<b>1.153.515,77</b>	<b>967.079,24</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>10.709.323,79</b>	<b>11.676.403,03</b>	<b>967.079,24</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>312.082,89</b>	<b>330.233,99</b>	<b>18.151,10</b>
(-) Participacion Trabajadores		46.812,43	49.535,10	2.722,67
(-) Imppto. A la Renta Periodo		67.157,09	71.801,72	4.644,63
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>		<b>198.113,37</b>	<b>208.897,17</b>	<b>10.783,80</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**IMPARTES S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
 EXPRESADO EN USD.

CUENTAS	UTILIDADES			RESULTADOS		
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	EJERCICIO	ADOP NIFB	TOTAL
<b>Saldo al 31-12-2013</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>304.920,49</b>	<b>6.149,32</b>	<b>198.113,37</b>	<b>3.110.236,78</b>	<b>5.619.419,96</b>
Disminución de capital						0,00
Transferencia de resultados acumulados			198.113,37	-198.113,37		0,00
Transferencia de resultados Nifb						0,00
Reserva Legal		21.527,01	-21.527,01			0,00
Pago Dividendo			-182.735,68		-1.000.000,00	-1.182.735,68
Resultados ejercicio actual				208.897,17		208.897,17
<b>Saldo al 31-12-2014</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>326.447,50</b>	<b>0,00</b>	<b>208.897,17</b>	<b>2.110.236,78</b>	<b>4.645.581,45</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**IMPARTES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
**(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

<b>Actividades de Operación</b>	<b>89.786,69</b>
Clases de cobros por actividades de operación	11.986.225,52
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	11.841.873,40
Otros cobros por actividades de operación	144.352,12
Clases de pagos por actividades de operación	-11.896.438,83
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-11.677.581,88
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	
Pagos a y por cuenta de los empleados	-2.179,74
Otros pagos por actividades de operación	0,00
Intereses pagados	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	-216.677,21
<b>Actividades de Inversión</b>	<b>22.268,13</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	22.268,13
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0,00
<b>Actividades de Financiamiento</b>	<b>-1.182.735,68</b>
Financiación por préstamos a largo plazo	-182.735,68
Pagos de préstamos	-1.000.000,00
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	
<b>INCREMENTO (DISMINUCION)NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>-1.070.670,86</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 01-01-2014</b>	<b>1.409.398,97</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO 31-12-2014</b>	<b>338.728,11</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros*

**IMPARTES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO INDIRECTO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
**(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

(ANEXO 4)

<b>GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>330.233,99</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>0,00</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	0,00
Ajustes por gastos en provisiones	0,00
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	0,00
Ajustes por gasto por participación trabajadores	0,00
Ajustes por impuestos diferidos	0,00
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>-240.447,30</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-164.763,62
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	144.352,12
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	0,00
(Incremento) disminución en inventarios	-192.940,79
(Incremento) disminución en otros activos	-12.879,69
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-1.178,85
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-2.179,74
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-10.856,73
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	0,00
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>89.786,69</b>

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros*

## IMPARTES S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

#### 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA, ACTIVIDAD ECONOMICA, Y OTRA INFORMACION RELEVANTE DE LA COMPAÑÍA.

Fue constituida el 24 de Febrero del 1966, en la Ciudad de Cuenca, en la Notaria Pública Séptima, ante el Dr. Emiliano Feican Garzón, con el nombre de Importadora de Autos y Partes Cia. Ltda., el 15 de marzo de 1973, se modifica su razón social IMPARTES S.A., el 27 de marzo de 2007 luego de sucesivos incrementos su capital era de un millón quinientos mil dólares, el 27 de mayo del 2008 con resolución No. 08-C-DIC-317 la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar el aumento de capital suscrito de la compañía en dos millones de dólares, bajo el No. 297 del Registro Mercantil con fecha 28 de mayo del 2008.

El expediente es el No. 6014, e identificada ante el SRI con RUC No. 0190008789001. El plazo de duración es hasta el 31 de diciembre del año 2025. El domicilio tributario es en la Av. España 15-15 y Granada, frente a Autocomercio Astudillo, en la Provincia del Azuay, del Cantón Cuenca, en la Parroquia Totoracocha.

#### Actividad Económica

El objeto social principal es ventas al por mayor y menor de vehículos automotores en general, y venta al por menor de accesorios, partes y piezas de vehículos en general.

#### 2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

*Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros de IMPARTES S.A., al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

- 2. a **Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.
- 2. b **Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

## 2.c Propiedades, planta y equipo

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

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

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida Útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipo de Oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Instalaciones	10

**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. d **Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos

activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

## 2. e Impuestos –

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

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no 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 período.

**Impuestos diferidos** - 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 período 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.

**Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera

del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2. f Beneficios a empleados**

**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 período.

Los costos por servicio 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 período en que se producen. El reconocimiento de la ganancia y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2. g Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2. h Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos

Financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Baja de un pasivo financiero** - El Grupo da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**3. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO MATERIAL**

Durante el año en curso, la Administración de la Compañía considera que no existen normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014, con efecto material que tengan un impacto sobre los importes de activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

**NIC 19 – Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)**

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 – Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19- (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y

en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

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

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

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

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

- 4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

- 4.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota
- 4.4 Estimación de provisión para cuentas incobrables** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de las cuentas por cobrar y la posibilidad de cobro de las mismas, para determinar si es necesaria realizar una provisión.
- 4.5 Estimación de provisión para obsolescencia de inventarios** - La Compañía realiza un análisis de la posibilidad real de venta de sus inventarios de baja rotación en base a experiencias históricas y conocimiento del comportamiento del mercado en el que opera. Sobre esta base, estimó parámetros de provisión de acuerdo a la antigüedad de cada título o libro.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**4. EFECTIVO Y BANCOS**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2013	2014	VARIACION
Efectivo y Bancos	1.409.398,97	338.728,11	-1.070.670,86
<b>Total</b>	<b>1.409.398,97</b>	<b>338.728,11</b>	<b>-1.070.670,86</b>

**Bancos -**

Son depósitos de efectivo en cuentas corrientes de bancos locales, los cuales no generan interés.

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS:**

**5.1 CUENTAS POR COBRAR**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2013	2014	VARIACION
Cientes por Ventas Vehiculos	471.508,21	627.523,95	156.015,74
Cientes por Ventas Repuestos	32.071,44	36.045,00	3.973,56
Cientes por Ventas Talleres	16.549,09	21.323,41	4.774,32
	520.128,74	684.892,36	164.763,62
(-) Provisión x Ctas Incobrables	-79.510,49	-79.510,49	0,00
<b>Total</b>	<b>440.618,25</b>	<b>605.381,87</b>	<b>164.763,62</b>

**Cientes.-**

Son valores a cobrar a clientes con letras de cambio.

**Provisión Cuentas Incobrables.-**

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

**6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2013	2014	VARIACION
Impuestos Retenidos	25.945,91	24.331,02	-1.614,89
Anticipo Impto. A la Renta	73.519,04	71.122,62	-2.396,42
<b>Total</b>	<b>99.464,95</b>	<b>95.453,64</b>	<b>-4.011,31</b>

**Impuestos Retenidos.-**

Corresponde a Retenciones en la fuente

**Anticipo IR.-** Son valores que corresponden a la cancelación del anticipo del impuesto a la renta, según lo establecido por la normativa tributaria y correspondiente al año 2014.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2013	2014	VARIACION
Prestamos Empleados	84.085,88	79.122,88	-4.963,00
Prestamos Nomina Banco Guayaquil	2.088,13	0,00	-2.088,13
Prestamos IESS	9.252,32	4.840,45	-4.411,87
Tarjetas de Credito	956,06	2.537,35	1.581,29
Otros	202.384,22	67.913,81	-134.470,41
<b>Total</b>	<b>298.766,61</b>	<b>154.414,49</b>	<b>-144.352,12</b>

**Prestamos empleados.-**

Corresponde a valores que la empresa presta a su personal

**Otros.-**

Son valores que la empresa tiene pendiente de cobro a Distrivehiculos por USD 47.500; Maresa por USD. 19.654,80 y la diferencia por claves seguros.

**8.- INVENTARIOS**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2013	2014	VARIACION
Repuestos Mazda	249.180,40	275.567,94	26.387,54
Vehiculos Nuevos	454.173,38	620.726,63	166.553,25
<b>Total</b>	<b>703.353,78</b>	<b>896.294,57</b>	<b>192.940,79</b>

**Repuestos Mazda.-**

Corresponde a valores de Repuestos Mazda que tiene la empresa en stock, para sus inventarios utiliza el método promedio y sistema permanente.

**Vehículos Nuevos.-**

Corresponde a vehículos que tiene la empresa para la venta.

**9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<b>SALDO 01-01-2013</b>	<b>SALDO 31-12-2014</b>	<b>VARIACION</b>
<b>COSTO</b>			
Terrenos Av. España	8.348,08	8.348,08	0,00
Revalorización Terreno Av. España	1.949.519,92	1.949.519,92	0,00
Revalorización Terreno Av. Gil Ramírez	587.650,00	587.650,00	0,00
Edificios Av. España 15-15	121.337,74	121.337,74	0,00
Revalor Edif. Av. España	281.401,11	281.401,11	0,00
Revalor Edif. Av. Gil Ramírez Davalos	162.440,00	162.440,00	0,00
Equipo de Oficina	15.861,43	15.861,43	0,00
Muebles y Enseres	58.047,75	59.347,75	1.300,00
Vehículos	124.993,41	108.947,47	-16.045,94
Herramientas	77.197,92	83.843,37	6.645,45
Equipo de Computación	38.784,74	40.985,45	2.200,71
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>3.425.582,10</b>	<b>3.419.682,32</b>	<b>-5.899,78</b>
<b>DEPRECIACION</b>	<b>292.274,45</b>	<b>308.642,80</b>	<b>16.368,35</b>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>3.133.307,65</b>	<b>3.111.039,52</b>	<b>-22.268,13</b>

**Propiedad, Planta y Equipo.-**

Son valores que corresponden a Propiedad, Planta y Equipo de la empresa con sus correspondientes depreciaciones.

**10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>VARIACION</b>
Cuentas por pagar varias	2.922,51	1.743,66	-1.178,85
Participación de Ley	46.812,43	49.535,10	2.722,67
Anticipos de clientes	10.941,09	85.828,43	74.887,34
Reserva Leyes sociales	10.011,93	10.476,44	464,51
<b>Total</b>	<b>70.687,96</b>	<b>147.583,63</b>	<b>76.895,67</b>

**Cuentas por Pagar Varias.-**

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados que tiene la Compañía por compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones a proveedores nacionales y otros. El periodo de crédito promedio sobre la prestación de servicios tiene vencimiento corriente y no generan intereses

**Participación de Ley.-**

Son valores que corresponden a la utilidad del ejercicio.

**11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2013	2014	VARIACION
Retención Empleados	5.270,58	5.684,10	413,52
Retención en la Fuente	15.500,19	10.761,48	-4.738,71
IVA	24.533,09	10.281,30	-14.251,79
Impuestos diferidos por pagar	95.853,81	95.853,81	0,00
Impuesto a la Renta por Pagar	67.157,09	71.801,72	4.644,63
<b>Total</b>	<b>208.314,76</b>	<b>194.382,41</b>	<b>-13.932,35</b>

**Impuesto por Pagar.-**

Son todos los movimientos del pasivo corriente que tiene la Compañía con el ente de control. La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

**11.1 CONCILIACION DE LA UTILIDAD**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2013	2014
Utilidad contable antes de Impto Renta y Utilidades	312.082,89	330.233,99
Participación 15% trabajadores	46.812,43	49.535,10
(+) Gastos No Deducibles Locales	43.013,42	45.672,58
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	144.276,89	
(-) Amortización perdidas años anteriores		
(-) Deducción pago trabajadores con discapacidad		
(-) Ingresos Exentos	147.835,00	
(+) 15% Trabajadores atribuibles a Ingresos Exentos	533,72	
(+) Gastos No Deducibles Recuperables en periodos posteriores		
Utilidad Gravable	305.259,49	326.371,47
Base Imponible	305.259,49	326.371,47
<b>Impto a la Renta Causado (1)</b>	<b>67.157,09</b>	<b>71.801,72</b>
(-) Anticipo del IR (pagado) (2)	-100.650,13	-97.068,53
(+) Saldo anticipo pendiente de pago	29.793,57	25.945,91
(-) Ret. Fte. Que le han sido realizadas	-25.945,91	-24.331,02
<b>Saldo Impto. A la Renta a Pagar</b>	<b>3.847,66</b>	<b>1.614,89</b>
Tasa Efectiva de Impuesto (3)	0,22	0,22

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles, según LRTI Art. 10 Num. 8; 11, R-ALRTI 46 Numeral 6, R-ALRTI 28 Numeral 8 Literal c).

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2011 al 2014.

Los pagos del Anticipo del Impuesto a la Renta Se contabilizan y constituyen "crédito tributario" para el nuevo ejercicio en favor de la Compañía, por tanto, es deducible del Impuesto a la Renta. Es el anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta y cancelación del impuesto a la renta del año anterior.

11.2 Movimiento de Provisión (Crédito Tributario) de impuesto a la Renta.-

Los movimientos de provisión de Impuesto a la Renta fueron como sigue:

	2013	2014
Saldos al comienzo del año	5.049,42	3.847,66
Provisión del año	29.793,57	25.945,45
Pagos efectuados	30.995,33	28.178,68
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>3.847,66</b>	<b>1.614,43</b>

Pagos Efectuados -

Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta y cancelación del impuesto a la renta del año anterior.

11.3 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos:
  - 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

12. **RESERVA JUBILACION PATRONAL**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2013	2014	VARIACION
Reserva Jubilacion Patronal mas de 10 años	174.704,05	211.013,74	36.309,69
Reserva Jubilacion Patronal menos de 10 años	22.254,81	30.113,30	7.858,49
<b>Total</b>	<b>196.958,86</b>	<b>241.127,04</b>	<b>44.168,18</b>

**Reserva Jubilación Patronal-**

El costo de estos beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas fueron determinadas utilizando el método de la Utilidad de Crédito Proyectada,

13. **RESULTADOS:**

**INGRESOS:**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

INGRESOS	2013	2014	VARIACION
Ventas Vehiculos	9.332.206,73	10.401.894,10	1.069.687,37
Ventas Repuestos	874.632,20	930.742,42	56.110,22
Venta Talleres	368.071,98	404.595,14	36.523,16
Mano de Obra repuestos	158.621,52	176.691,78	18.070,26
Descuento en Ventas	-12.552,85	-23.312,59	-10.759,74
Otros Ingresos	300.427,10	116.026,17	-184.400,93
<b>INGRESOS</b>	<b>11.021.406,68</b>	<b>12.006.637,02</b>	<b>985.230,34</b>

**Para la determinación de los ingresos -**

La Compañía, adoptó el método del calcular al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

14.- **COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

El saldo al 31 de diciembre incluye:

<b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>	2013	2014	VARIACION
(-) Costos	9.626.480,14	10.522.887,26	896.407,12
Gastos Administración	463.737,99	420.122,22	-43.615,77
Gasto de Ventas	446.666,47	485.478,92	38.812,45
Gasto de Talleres	147.336,98	184.529,83	37.192,85
Gastos Financieros	16.038,65	17.712,22	1.673,57
Gastos No Deducibles	9.063,56	45.672,58	36.609,02
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1.082.843,65</b>	<b>1.153.515,77</b>	<b>967.079,24</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>10.709.323,79</b>	<b>11.676.403,03</b>	<b>967.079,24</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Costos y Gastos.-

El tratamiento de los costos y gastos antes de las deducciones legales, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

**15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Empresa no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la empresa considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

**16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

La Compañía está siempre pendiente en identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición del riesgo de la Empresa, y una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso de ser el caso.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Empresa. La Empresa ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos, para lo cual realiza Ventas Locales con clientes previamente bien clasificados previa concesión de cupo de crédito. Situación que minimiza el riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez - La Compañía 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, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez. Se deberá manejar el riesgo de liquidez tratando de mantener reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**16.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros es:

<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>			
Costo Amortizado:			
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>VARIACION</b>
Caja y bancos (Nota No. 4)	1.409.398,97	338.728,11	-1.070.670,86
Doc. Y ctas. por cobrar (Nota No. 5 y 7)	739.384,86	759.796,36	20.411,50
<b>Total</b>	<b>2.148.783,83</b>	<b>1.098.524,47</b>	<b>-1.050.259,36</b>
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>			
Costo Amortizado:			
Documentos y cuentas por pagar (Notas 10)	70.687,96	147.583,63	76.895,67

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros –**

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

**17. CAPITAL SOCIAL**

17.1 Capital Asignado.- Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de IMPARTES S. A., está integrado por (Capital de \$ 2.000.000), distribuidos así:

ACCIONISTAS	NO. ACCIONES	%
ÁLVAREZ MORENO ANTONIO	8.602	0,43%
CALLE MALDONADO IRENE	72.500	3,63%
CALLE MALDONADO JULIANA	72.499	3,62%
DOUMET ANTÓN JUAN	12.500	0,63%
ELANHOLD S.A.	25.001	1,25%
ELJURI ANTÓN HENRY	97.300	4,87%
ELJURI ANTÓN JORGE	97.300	4,87%
ELJURI ANTÓN JUAN	97.300	4,87%
ELJURI DE ÁLVAREZ GLADYS	87.500	4,38%
ELJURI DE DOUMET OLGA	84.000	4,20%
MALDONADO AGUILAR RAÚL	430.501	21,53%
MALDONADO BOWEN ELIZABETH	144.999	7,25%
MALDONADO BOWEN CIA. LTDA.	300.000	15,00%
MALDONADO BOWEN MA. AUGUSTA	144.999	7,25%
PREDIAL E INVERSIONISTA BOYACÁ S.A.	24.999	1,25%
RENTAUSTRO CIA. LTDA.	300.000	15,00%
	<b>2.000.000</b>	<b>100,00%</b>

17.2 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas se detallan así:

	2013	2014	VARIACION
Utilidades Acumuladas	6.149,32	0,00	-6.149,32
Resultados acumulados adopción NIIF	3.110.236,78	2.110.236,78	-1.000.000,00
<b>Total</b>	<b>3.116.386,10</b>	<b>2.110.236,78</b>	<b>-1.006.149,32</b>

Los saldos de las cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF  
Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos

fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

- a) **Resultados acumulados a libre disposición**  
Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

- b) **Resultados acumulados: reserva de capital**  
De acuerdo a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías el saldo acreedor de la cuenta patrimonial reserva de capital generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las NIIF deben ser transferidos a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados, subcuenta denominada Reserva de capital.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18. **RESERVA LEGAL**  
De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 25% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el periodo subsiguiente.

19. **SITUACIÓN TRIBUTARIA**  
La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

20. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**  
Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

21. **OTRAS REVELACIONES**  
En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

22. **DERECHO DE AUTOR**  
Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del año 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2014, utiliza en el proceso informático.

23. **EVENTOS SUBSECUENTES**  
Al 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe (Abril 10 del 2015), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.