

IMPORCORDOVA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

ÍNDICE

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el Patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los Estados Financieros

1. *Información general*
 2. *Bases de presentación de los estados financieros*
 3. *Principales políticas contables*
 4. *Gestión del Riesgo Financiero*
 5. *Efectivo y equivalentes de efectivo*
 6. *Activos Financieros*
 7. *Inventarios*
 8. *Servicios y otros pagos anticipados*
 9. *Activos por impuestos corrientes*
 10. *Cuentas y documentos por pagar*
 11. *Obligaciones con Instituciones Financieras*
 12. *Otras obligaciones corrientes*
 13. *Cuentas por pagar diversas relacionadas*
 14. *Otros pasivos corrientes*
 15. *Capital*
 16. *Ingresos de actividades ordinarias*
 17. *Costo de ventas y producción*
 18. *Gastos de ventas*
 19. *Gastos de administración*
 20. *Gastos financieros*
 21. *Principales saldos con Compañías Relacionadas*
 22. *Conciliación tributaria*
 23. *Eventos subsecuentes*
 24. *Aprobación de los estados financieros*
-

IMPORCORDOVA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	25.750,62	-
Activos Financieros (Nota 6)	213.480,82	798.372,79
Inventarios (Nota 7)	433,00	1.506,50
Servicios y otros pagos anticipados (Nota 8)	-	9.316,02
Activos por impuestos corrientes (Nota 9)	16.099,10	9.225,12
Total activo corriente	255.763,54	818.420,43
Activo no corriente		
Total Activo	255.763,54	818.420,43
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo corriente		
Cuentas y documentos por pagar (Nota 10)	157.046,70	120.253,21
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 11)	-	2.560,59
Otras obligaciones corrientes (Nota 12)	48.909,78	30.512,08
Cuentas por pagar diversas relacionadas (Nota 13)	18.028,59	636.090,23
Otros pasivos corrientes (Nota 14)	13.420,15	14.379,82
Total pasivo corriente	237.405,22	803.795,93
Pasivo no corriente		
Total pasivo	237.405,22	803.795,93
Patrimonio Neto		
Capital social (Nota 15)	400,00	400,00
Ganancias acumuladas	12.243,96	8.117,36
Pérdidas acumuladas	(116,99)	(116,99)
Resultados acumulados provenientes de la adopción	-	-
NIIF por primera vez		
Ganancia (Pérdida) del Período	5.831,35	6.224,13
Total Patrimonio Neto	18.358,32	14.624,50
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	255.763,54	818.420,43

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPORCORDOVA CIA. LTDA.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR VENTAS (Nota 16)	333.439,11	400.062,36
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN (Nota 17)	297.434,26	351.847,06
Ganancia Bruta	36.004,85	48.215,30
OTROS INGRESOS	300,00	-
GASTOS		
Gastos de ventas (Nota 18)	4.814,30	12.345,72
Gastos de administración (Nota 19)	23.450,54	28.152,66
Gastos financieros (Nota 20)	2.208,66	1.492,79
Total Gastos	30.473,50	41.991,17
Ganancia (Pérdida) antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la renta	5.831,35	6.224,13
Participación trabajadores (Nota 22)	(829,70)	(933,62)
Impuesto a la renta (Nota 22)	(1.100,36)	(1.163,91)
Ganancia (Pérdida) neta del Período	3.901,29	4.126,60

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPORCORDOVA CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Ganancias Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Ganancia (Pérdida) del período	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	400,00	8.117,36	(116,99)	6.224,13	14.624,50
Transferencia de Utilidad bruta del año 2013 a ganancias acumuladas		6.224,13		(6.224,13)	-
Reconocimiento de la participación trabajadores año 2013		(933,62)			(933,62)
Reconocimiento del impuesto a la renta año 2013		(1.163,91)			(1.163,91)
Resultado del ejercicio 2014				5.831,35	5.831,35
Saldo al 31 de diciembre del 2014	400,00	12.243,96	(116,99)	5.831,35	18.358,32

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPORCORDOVA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de actividades de Operación:		
Recibido de clientes por ventas	333.439,11	402.808,28
Pagado a proveedores y terceros	(301.121,71)	(407.071,28)
Intereses recibidos	300,00	
Intereses pagados	(2.208,66)	(1.492,79)
Participación trabajadores	(933,62)	-
Impuesto a la renta	(1.163,91)	-
Total flujos de efectivo procedentes de las actividades de Operación	28.311,21	(5.755,79)
Flujos de efectivo de actividades de Inversión:		
Adquisiciones de Propiedad, planta y equipo	-	-
Total flujos de efectivo procedentes (utilizado en) las actividades de Inversión	-	-
Flujos de efectivo por actividades de Financiamiento:		
Financiación por Préstamos	(2.560,59)	2.560,59
Total flujos de efectivo procedentes (utilizado en) las actividades de Financiamiento	(2.560,59)	2.560,59
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	25.750,62	(3.195,20)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	-	3.195,20
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	25.750,62	-

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPORCORDOVA CIA. LTDA.

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO /(UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia (Pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta	<u>5.831,35</u>	<u>6.224,13</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		
Total ajustes	-	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	-	2.745,92
Otras cuentas por cobrar	587.334,01	(399.010,50)
Inventarios	1.073,50	165.748,47
Cuentas por pagar comerciales	36.793,49	(35.467,34)
Otras cuentas por pagar	(602.721,14)	254.003,53
Total incremento disminución en activos y pasivos	<u>22.479,86</u>	<u>(11.979,92)</u>
Flujo de Efectivo neto procedentes / (utilizado) en las actividades de operación	<u>28.311,21</u>	<u>(5.755,79)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPORCORDOVA CIA. LTDA.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

La empresa IMPORCORDOVA CIA. LTDA. se constituyó en el Ecuador mediante Escritura Pública del 15 de septiembre del 2009 con patrimonio y personalidad propia, con una duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil. Mediante Resolución Nº SC.IJ.DJC.Q.09.005339 del 15 de septiembre del 2009, la Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de la Compañía. Según el Registro Único de Contribuyentes la Compañía inicia sus actividades el 11 de mayo del 2010.

Su domicilio principal es el Distrito Metropolitano de Quito, provincia de Pichincha pudiendo establecer sucursales, agencias u oficinas en uno o varios lugares dentro o fuera del país.

Las actividades principales a las que puede dedicarse la Compañía son:

- a) Importación, exportación, compra y distribución de toda clase de productos y materiales para la construcción en todas sus etapas; como son materiales rústicos, elaborados o no, semiacabados y terminados de mármol y granito, porcelanatos, cerámicas, pizarras, pisos, baldosas, mármoles, sanitarios, griferías, piezas de baño y sanitarias, todo tipo de persianas, aluminio, vidrio, ventanas, puertas, artículos decorativos en los terminados de la construcción entre otros con todas sus partes y piezas accesorias.
- b) Importación y exportación de productos tecnológicos, ecológicos y renovables para el ramo de la construcción en general, como por ejemplo: luminarias, sensores de colectores, solares, pisos radiantes, soluciones arquitectónicas, etc.; así como también la de asesoría técnica de estos productos;
- c) Importación, exportación, compra y distribución de artículos para mantenimiento y limpieza de materiales metálicos y no metálicos; o conexos a la construcción y a la decoración de interiores y exteriores y toda la dirección y asesoría técnica para la instalación de estos materiales.
- d) Importación, asesoría técnica, exportación, compra, venta y distribución de equipos de tecnología de punta que se utilice en la construcción de edificios inteligentes, como cámaras, controles de accesos, equipos para gas centralizados, centrales telefónicas, equipos de telecomunicaciones, etc.;
- e) Importación, exportación, compra, venta, distribución y asesoría técnica, para su correcta utilización de discos, brocas, segmentos, elementos de corte, desbaste, pulido, perforación, diamantadas o no; así como máquinas y herramientas para trabajos en piedras naturales y artificiales.
- f) Se dedicará a la actividad mercantil como comisionista, intermediaria, mandataria, mandante, agente y representante de personas naturales y/o jurídicas; cuenta correntista mercantil.
- g) La compañía estará en la capacidad de importar vehículos, montacargas, eléctricos, a gas, gasolina, diesel, camiones, furgonetas, y en general cualquier tipo de vehículo ya sea para movilizar personal de la misma o bien para transportar o mover cualquier mercadería de la empresa.

h) Podrá realizar todo tipo de actos y contratos con instituciones públicas, semipúblicas, municipales, privadas y consorcios, así como también para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que guarden relación con su objeto.- La compañía podrá intervenir en la formación y constitución de todo tipo de sociedades y compañías, aportar capital a la misma, adquirir, tener y poseer asociaciones, participaciones u obligaciones de otras compañías. La compañía podrá otorgar representaciones, distribuciones, abrir agencias y/o sucursales en todo el país. Además la compañía estará la capacidad de dedicarse a la importación de equipos y artículos funerarios como crematorios, ornamentación de salas de velación; y todo lo que tiene relación al mercado exequial y sus derivaciones. Para cumplir con su finalidad podrá importar, exportar, actuar como mandante o mandataria de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras en líneas iguales o afines a su actividad y podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objetivo social.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía IMPORCORDOVA Cía. Ltda. se han elaborado, en lo aplicable, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigentes al 31 de diciembre del 2014.

b. Bases de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas están expresadas en dólares estadounidenses que es la moneda en curso en el Ecuador desde el año 2000.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General.
- Teniendo en consideración los principios y normas contables de valoración de los activos que resultaron aplicables de conformidad con el análisis de las cuentas.
- Las políticas contables y criterios de valoración de las cuentas más significativas aplicados en la preparación de los estados financieros del ejercicio 2014, las cuales se presentan en la nota 3.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

c. Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimientos 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.

b. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.

c. Activos Financieros

Las cuentas aplicables que tiene la Compañía en el rubro de activos financieros son: Cuentas por cobrar clientes Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas.

Cuentas por Cobrar Comerciales

Cuentas comerciales a cobrar son importes que adeudan los clientes por ventas de bienes. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar a clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, neto de descuentos. Una vez que las cuentas permanecen más de 12 meses, a pesar de haberse efectuado todas las posibles acciones de cobranza, estas cuentas se las da de baja, contra la cuenta de reservas de cuentas incobrables y de ser el caso contra el gasto de cuentas incobrables; en caso de recuperación posterior de una cuenta incobrable, esta se registrará contra la cuenta otros ingresos.

Según la Sección 11.41 de las NIIFs para PYMES Instrumentos financieros básicos las cuentas comerciales se reconocen por su valor razonable, medidos al costo amortizado y medidos al costo menos deterioro del valor. La Empresa IMPORCORDOVA CIA. LTDA. no ha realizado amortización de las cuentas comerciales y tampoco ha realizado ajustes por deterioro del valor de las cuentas comerciales, por constituir cuentas por cobrar de cobro inmediato.

Provisión por cuentas incobrables

Cuando exista evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, son registradas inicialmente por el costo de la transacción posteriormente se medirán a su costo amortizado utilizando la tasa de interés efectivo. El ingreso por intereses será reconocido como intereses ganados. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

d. Inventarios

Los inventarios son los bienes para ser utilizados en el curso normal del negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de “promedio ponderado” (PMP). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta. Las existencias de repuestos se valorizan al costo de adquisición. Los valores así determinados no exceden el valor estimado de reposición de estas existencias.

e. Pérdidas por deterioro de valor de los inventarios

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios, comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y ventas. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos y gastos de terminación y ventas, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados con la provisión de inventarios por el valor neto de realización.

f. Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable.

g. Obligaciones con Instituciones Financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos del costo necesario para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

h. Préstamos de Accionistas

Los préstamos de accionistas se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran incluyendo el valor de los intereses usando el método de interés efectivo, cuando el plazo es mayor a 90 días.

i. Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del año comprende la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas que se esperan que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos, se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisará en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras, cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuesto diferido, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por el SRI.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el ejercicio 2014 la empresa registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables. El valor del anticipo es mayor al impuesto a la renta causado.

Adicionalmente, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

j. Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador dispone que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

k. Participación a trabajadores

La Empresa reconoce un pasivo y un gasto con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Empresa por el 15% de participación de las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo del Ecuador.

l. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes entregados, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

m. Reconocimiento de gastos

Los gastos administrativos y de ventas de la Compañía son reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

n. Compensación de saldos y transacciones

Según la observancia de las NIIF, como norma general en los estados financieros no se compensa 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.

NOTA 4 – GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Gerente General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

a. Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

b. 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 Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía a través de los principales funcionarios, efectúa el análisis y monitoreo de los clientes y su recuperación de créditos, así como de realizar los respectivos análisis de los clientes y sus garantías en el eventual caso que se identifique algún tipo de riesgo. Esto es realizado con el objeto de mitigar el probable impacto en los diferentes riesgos que se pueden originar en los créditos y la evaluación de estos es periódicamente analizada por la Gerencia General.

c. Riesgo de liquidez

La Gerencia General, el Directorio es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva 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 de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. Los valores de los activos y pasivos financieros que se encuentran en el balance al 31 de diciembre de 2013 son equivalentes al valor razonable a esa fecha.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos	25.750,62	-
Total efectivo	<u>25.750,62</u>	<u>-</u>

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar clientes relacionadas (ver nota 21)	199.954,04	786.346,01
Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas (ver nota 21)	7.536,75	7.536,75
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	5.990,03	4.490,03
Total Activos Financieros (a)	<u>213.480,82</u>	<u>798.372,79</u>

- a) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha constituido reservas para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de los valores registrados como cuentas por cobrar.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías en tránsito	433,00	1.506,50
Otros inventarios	-	-
Total Inventarios	<u>433,00</u>	<u>1.506,50</u>

NOTA 8 - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un detalle de los activos por servicios y otros pagos anticipados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

<u>2014</u>	<u>2013</u>
-------------	-------------

Otros anticipos entregados	-	9.316,02
Total	-	9.316,02

NOTA 9 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	8.089,04	3.598,01
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	8.010,06	5.627,11
Total	16.099,10	9.225,12

NOTA 10 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, esta cuenta estaba constituida de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores Locales	31.082,21	13.929,07
Proveedores del exterior	125.964,49	106.324,14
Total	157.046,70	120.253,21

NOTA 11 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobregiros bancarios: Banco de la Producción	-	2.560,59
Total	-	2.560,59

NOTA 12 – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un detalle de las otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Con la Administración Tributaria	42.587,34	24.143,54
Impuesto a la renta del ejercicio por pagar	-	-
Obligaciones con el IESS	388,28	263,78
Beneficios de ley a empleados	3.882,09	4.052,69
15% participación trabajadores	2.052,07	2.052,07

Total	48.909,78	30.512,08
-------	-----------	-----------

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar relacionadas (ver nota 21)	18.028,59	636.090,23
Total	<u>18.028,59</u>	<u>409.234,86</u>

NOTA 14 – OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras Cuentas por pagar	13.420,15	14.379,82
Total	<u>13.420,15</u>	<u>14.379,82</u>

NOTA 15 – CAPITAL

El Capital social de la Compañía según Escritura de Constitución del 15 de septiembre del 2009, está formado por USD 400 dividido en cuatrocientas participaciones de un dólar cada una las que estarán representadas por el certificado de aportación correspondiente de conformidad con la ley. El capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y se compone de la siguiente manera:

SOCIO	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	NUMERO DE PARTICIPACIONES	PORCENTAJE
Wladimiro Córdova	360,00	360,00	360	90%
Jessica Córdova	40,00	40,00	40	10%
Total	400,00	400,00	400	100%

NOTA 16 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de bienes	333.739,11	400.062,36
Total	<u>333.739,11</u>	<u>400.062,36</u>

NOTA 17 - COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Importaciones de bienes	297.434,26	351.847,06
Total	<u>297.434,26</u>	<u>351.847,06</u>

NOTA 18 – GASTOS DE VENTAS

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Promoción y publicidad	30,00	
Transporte	167,38	
Comisiones	4.616,92	12.345,72
Total	<u>4.814,30</u>	<u>12.345,72</u>

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	8.468,52	14.582,41
Aportes a la Seguridad Social	1.077,48	1.659,71
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	1.068,73
Honorarios, comisiones	5.544,72	5.471,48
Seguros y reaseguros	-	-
Gastos de viaje	-	-
Impuestos y contribuciones	7.273,16	-
Otros gastos	1.086,66	5.370,33
Total	<u>23.450,54</u>	<u>28.152,66</u>

NOTA 20 - GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses bancarios	2.208,66	1.492,79
Total	<u>2.208,66</u>	<u>1.492,79</u>

NOTA 21 – PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2013 los principales saldos con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Cuentas por cobrar Relacionadas</i>		
Terrazos de los Andes – Wladimiro Córdova	199.954,04	786.346,01
Fabricandes	7.536,75	7.536,75
Total cuentas por cobrar relacionadas (Nota 6)	<u>207.490,79</u>	<u>793.882,76</u>
<i>Cuentas por pagar Relacionadas</i>		
Terrazos de los Andes – Wladimiro Córdova	-	618.061,64
Paulina Gordón	3.028,59	3.028,59
Dr. Gordón	15.000,00	15.000,00
Total cuentas por pagar relacionadas (Nota 13)	<u>18.028,59</u>	<u>636.090,23</u>

Las cuentas por cobrar Relacionadas corresponden al otorgamiento de préstamos y las cuentas por pagar Relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

NOTA 22 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La conciliación del cálculo del impuesto a la renta según estados financieros y la base imponible se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del ejercicio	5.831,35	6.224,13
15% participación trabajadores	(829,70)	(933,62)
Utilidad gravable	<u>5.001,65</u>	<u>5.290,51</u>
Más: Gastos no deducibles	-	-
Base Imponible	<u>5.001,65</u>	<u>5.290,51</u>
22% Impuesto a la Renta	<u>(1.100,36)</u>	<u>(1.163,91)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>3.901,29</u>	<u>4.126,60</u>
<i><u>Impuesto corriente por pagar</u></i>		
Impuesto causado	1.100,36	1.163,91
Menos:		
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado		
Menos:		
Retenciones en la fuente	(2.344,96)	(4.407,73)
Crédito tributario de años anteriores	(4.463,20)	(1.570,26)
Más: saldo del anticipo pendiente	4.470,72	
Saldo a favor del contribuyente	<u>(1.237,08)</u>	<u>(4.814,08)</u>

NOTA 23 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de marzo del 2015) no se han producido eventos importantes que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que ameriten su revelación.

NOTA 24 - APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Junta General de Socios de la Compañía el 30 de marzo del 2015.

