

**GERACERO GERENCIA
EN ACERO S.A.**

**Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014**

**Junto con el informe de los
auditores independientes**

GERACERO GERENCIA EN ACERO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

- Informe de los auditores independientes, dirigido a los Accionistas
- Estados de situación financiera
- Estados de resultados y otro resultado integral
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
Compañía/ Empresa	-	GERACERO GERENCIA EN ACERO S.A.
NIIF para PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

GERACERO GERENCIA EN ACERO S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GERACERO GERENCIA EN ACERO S.A.** (una sociedad constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados y otro resultado integral, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con

el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

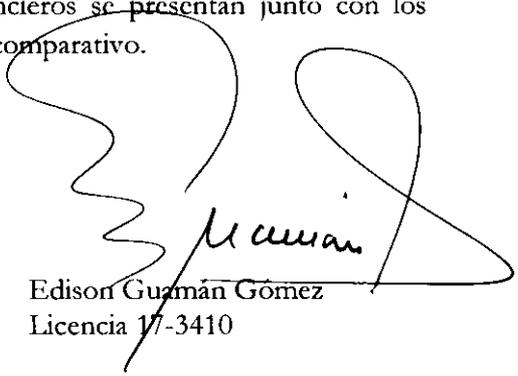
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GERACERO GERENCIA EN ACERO S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Asunto de énfasis

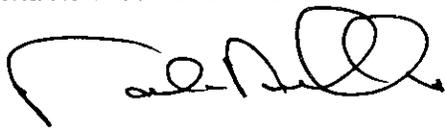
Sin que esto afecte a nuestra opinión, informamos que los estados financieros, por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros profesionales independientes quienes, el 30 de marzo del 2014, emitieron una opinión sin salvedades, sobre la razonabilidad de su presentación. Estos estados financieros se presentan junto con los estados financieros del año 2014, en beneficio del análisis comparativo.

Abadhel Cia. Ltda.
Abadhel Cia. Ltda.
R.N.A.E. No 699
Mayo, 28 del 2015

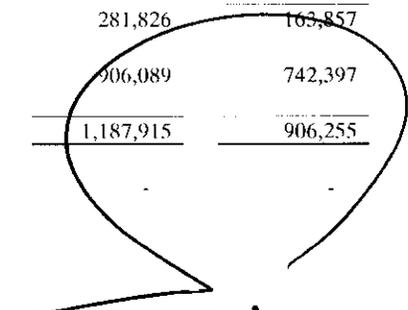

Edison Guzmán Gómez
Licencia 17-3410

GERACERO GERENCIA EN ACERO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	Nota	2014	2013
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	165,245	204,983
Activos financieros	3.2/3.3/3.11	691,153	255,210
Servicios y otros pagos anticipados	3.4	578	1,713
Activos por impuestos corrientes	3.10	36,455	
Total de Activos Corrientes		893,431	461,906
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	3.5	112,925	30,774
Inversiones en Asociadas	3.6/3.11	181,558	136,825
Activos por impuestos diferidos	3.10		1,349
Cuentas y documentos relacionados	3.2/3.11		275,402
Total de Activos No Corrientes		294,483	444,349
TOTAL DE ACTIVOS		1,187,915	906,255
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	3.2		2,636
Beneficios con trabajadores		8,111	
Obligaciones con la administración tributaria	3.7/3.10	198,699	139,367
Obligaciones con la seguridad social	3.8	2,160	2,150
Dividendos por Pagar	3.9/3.11	72,106	18,956
Total de Pasivos corrientes		281,077	163,108
Pasivos por Impuestos diferidos	3.10	749	749
Total de Pasivos no corrientes		749	749
TOTAL PASIVOS		281,826	163,857
PATRIMONIO	3.12	906,089	742,397
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,187,915	906,255



Ing. Carlos Avellan Arteta
Representante Legal



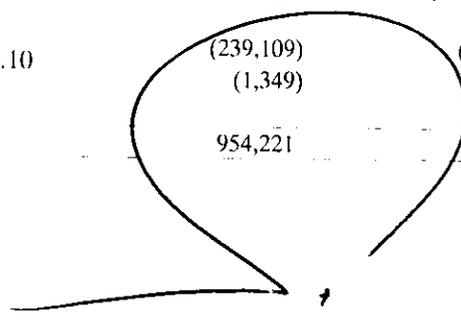
CPA. Ing. Hernán Sánchez
Contador

GERACERO GERENCIA EN ACERO S.A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
 Por los ejercicios anuales terminados
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	Nota	2014	2013
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de servicios	3.13	1,227,847	1,165,970
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias			
UTILIDAD BRUTA		1,227,847	1,165,970
Gastos de Administracion		(189,911)	(186,994)
Gastos de Venta	3.14	(3,114)	(10,641)
Otros Egresos Operacionales			(3,280)
Otros Ingresos Operacionales	3.15	123,285	13,010
UTILIDAD OPERACIONAL		1,158,107	978,065
Gastos Financieros	3.14	(4)	
Ingresos Financieros	3.16	36,576	27,887
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		1,194,679	1,005,952
Impuesto a la renta		(239,109)	(219,111)
Ingreso/(gasto) por impuesto Diferido	3.10	(1,349)	3,689
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		954,221	790,529



Ing. Carlos Avellan Arteta
 Representante Legal



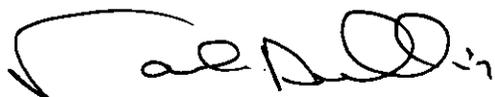
CPA. Ing. Hernán Sánchez
 Contador

GERACERO GERENCIA EN ACERO S.A.

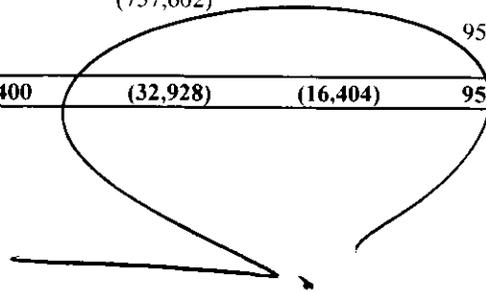
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados Resultados Acumulados	Resultado por aplicación NIF 1era vez	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	800	400		(16,404)	1,200,350	1,185,146
Ajuste Deterioro Inversión Asociada					(32,928)	(32,928)
Saldos al 31 de diciembre de 2012 reestablecido	800	400		(16,404)	1,167,422	1,152,218
Apropiación de Resultados			1,200,350		(1,200,350)	
Dividendos			(1,233,277)			(1,233,277)
Resultados del ejercicio					790,529	790,529
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	400	(32,928)	(16,404)	757,602	709,470
Apropiación de Resultados			757,602		(757,602)	
Dividendos			(757,602)			(757,602)
Resultados del ejercicio					954,221	954,221
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	400	(32,928)	(16,404)	954,221	906,089



Ing. Carlos Avellan Arteta
Representante Legal



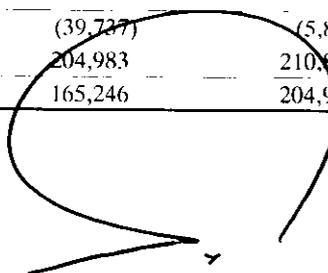
CPA. Ing. Hernán Sánchez
Contador

GERACERO GERENCIA EN ACERO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	2014	2013
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,227,847	1,165,970
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(38,529)	(188,939)
Otros pagos por actividades de operación	(128,694)	(20,147)
Impuestos a las ganancias pagados	(213,276)	(258,013)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(17,160)	
Efectivo proveniente / (usado) de las actividades de operación	830,187	698,871
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(103,571)	
Cobros procedentes de préstamos concedidos a terceros y relacionados	78,551	100,000
Intereses recibidos		25,329
Pagos por préstamos concedidos a terceros y relacionados	(60,000)	(235,500)
Efectivo neto usado (proveniente) en actividades de inversión	(85,020)	(110,171)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(784,904)	(594,526)
Efectivo usado / (proveniente) en actividades de financiamiento	(784,904)	(594,526)
Aumento (reducción) del efectivo y sus equivalentes	(39,737)	(5,826)
Efectivo al inicio del año	204,983	210,809
Efectivo al final del año	165,246	204,983



Ing. Carlos Avellan Arteta
 Representante Legal



CPA. Ing. Hernán Sánchez
 Contador

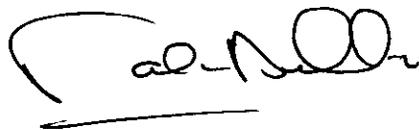
GERACERO GERENCIA EN ACERO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

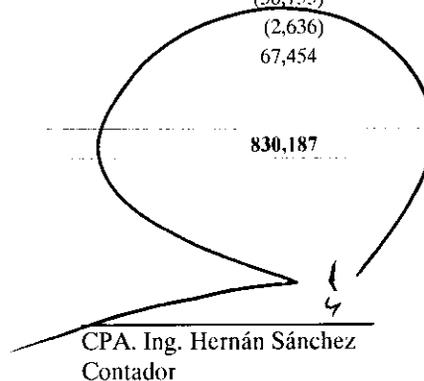
Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	2014	2013
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,194,679	1,005,952
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	21,420	7,857
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	(123,285)	3,280
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(239,109)	(219,111)
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(53,016)	(40,897)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	1,435	
(Incremento) disminución en otros activos	(36,755)	(1,103)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(2,636)	1,953
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	67,454	(59,060)
Incremento (disminución) en otros pasivos		
Efectivo neto proveniente / (usado) por actividades de operación	830,187	698,871



Ing. Carlos Avellan Arteta
Representante Legal



CPA. Ing. Hernán Sánchez
Contador

GERACERO GERENCIA EN ACERO S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Geracero Gerencia en Acero S.A. fue constituida el 2 de Agosto de 2010 como Compañía Anónima. Su actividad principal es la representación legal de otras compañías. En el año 2014 y desde su constitución brinda servicios de administración y representación a su único cliente Acerías del Ecuador S.A. Adelca.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía es en el Edificio Site Center, Torre Uno Local 108. Calle del Establo N 50 y Charro. Quito - Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de Diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

1.3. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF PARA PYMES

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución SC.Q.ICL.CPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, se establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US\$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US\$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores, deben preparar sus estados financieros en base a esta norma a partir del 1 de enero de 2012. Se establece el año 2011 como período de transición.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2013 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 20 de marzo de 2015.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2014. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, al costo amortizado en instrumentos financieros y al valor participación patrimonial en Inversiones en Asociadas.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros, son los segundos presentados por la Compañía de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros son presentados de acuerdo con la sección 3 de NIIF para PYMES, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2010). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

2.3. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos reconocidos por la compañía corresponden a la facturación de sus servicios administrativos y de representación para la Empresa Adelca S.A. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

2.4. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre préstamos mantenidos con partes relacionadas. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los descuentos en la disposición de los instrumentos financieros. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

2.6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende fondos bancarios los cuales están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en valor .

2.7. VEHÍCULOS

Las partidas de vehículos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de vehículos se utiliza la siguiente tasa:

	Años	Tasa
Vehículos	7	14%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.8. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los vehículos para determinar de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Activos financieros al valor razonable contra los resultados

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Activos financieros disponibles para la venta

De estas categorías, la Compañía posee cuentas por cobrar a relacionadas en el corto y largo plazo. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la Compañía cae dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

La actividad principal de la compañía es la administración y representación legal de Adelca S.A. La mayoría de las ventas son de contado, por lo cual es reconocida como una cuenta por cobrar sin intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene una influencia significativa y que no es ni una subsidiaria ni una participación en una empresa conjunta. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y operativa de la entidad, pero no es el control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las entidades asociadas se han incorporado en estas cuentas anuales consolidadas por el método del valor patrimonial proporcional, excepto cuando la inversión se clasifique como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza de acuerdo con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la Venta y Operaciones. Bajo el método de la participación, la inversión en una asociada se registrará inicialmente en el estado de situación financiera al costo y es ajustada posteriormente a reconocer la participación de la Compañía de la utilidad o pérdida y otros ingresos de la asociada. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de la asociada, supera la participación de la Compañía en esa asociada (que incluye todos los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Compañía en su capital), la Compañía dejará de reconocer la parte en las pérdidas. Las pérdidas adicionales son reconocidas solamente en la medida en que la Compañía ha incurrido en obligaciones legales o implícitas, o realizado pagos en nombre de la asociada.

2.11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio.

Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2014. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas e impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.12. ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los vehículos, así como de ciertas propiedades de inversión, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren. Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas de impuesto a la renta del 25% al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013 en adelante. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

2.13. PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Reservas

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalente de efectivo consiste en:

	2014	2013
	USD	USD
Bancos (1)	165,245	204,983
Saldo al 31 de Diciembre	165,245	204,983

(1) Corresponde al saldo mantenido en la cuenta corriente en el Banco Pichincha.

3.2. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	Nota	2014	2013
		USD	USD
Activos financieros			
Préstamos y cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales (1)	3.3	10,000	10,000
Otras cuentas por cobrar relacionadas	3.10	681,153	520,612
Efectivo	3.1	165,245	204,983
Total activos financieros		735,595	1,177,220
Pasivos financieros			
Obligaciones con bancos y entidades financieras			2,636
Total pasivos financieros			2,636

(1) Al 31 de Diciembre, incluye saldos por cobrar con su único cliente Accría del Ecuador C.A. Adelca

Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 2.9.

3.3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación el detalle:

	Nota	2014	2013
		USD	USD
Cientes Comerciales		10,000	10,000
Otras Cuentas por cobrar relacionadas	3.10	681,153	245,210
Menos provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar, netas		530,612	966,411

3.4. PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Los valores en libros por concepto de Otros Activos corrientes, corresponde a lo siguiente:

	Nota	2014	2013
		USD	USD
Seguros Pagados por Anticipado		578	278
Anticipo Proveedores		0	1,435
Saldo al 31 de diciembre		578	1,713

3.5. VEHÍCULOS

El detalle al 31 de Diciembre de 2014 se presenta a continuación:

Costo	Saldo Inicial 31/12/2013 USD	Adiciones USD	Disposiciones USD	Saldo al 31/12/2014 USD
Vehículos	55,000	103,571		158,571
Totales	55,000	103,571		158,571

Depreciación Acumulada	Saldo Inicial 31/12/2013 USD	Adiciones USD	Disposiciones USD	Saldo al 31/12/2014 USD
Edificios				
Equipo de Computo				
Equipo de Oficina				
Vehículos	24,226	21,420		45,646
Saldo al 31 de diciembre de 2014	24,226	21,420		45,646
Importe en libros				
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	30,774	82,151		112,925

3.6. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El detalle de las empresas asociadas es el siguiente:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Proporción de participación y poder de voto	
		2014 USD	2013 USD
Niravelsa S.A. (1)	Inmobiliaria	25%	25%
Fideicomiso Tumbaco (2)	Inmobiliaria	2%	10%

(1) Es una empresa ecuatoriana dedicada a la compra, venta, alquiler y explotación de bienes Inmuebles. Al cierre del ejercicio la empresa no cuenta con Estados Financieros Auditados por lo que no se efectuó el ajuste por el Valor Proporcional del Patrimonio.

(2) Es un Fideicomiso mercantil constituido en octubre del 2008, con el objeto de desarrollar un proyecto inmobiliario

	2014 USD	2013 USD
Saldo al 1 de Enero	136,825	152,924
Restitución Patrimonial	(78,551)	
Participación en la ganancia (perdida) de la asociada	123,285	(16,100)
Saldo al 31 de Diciembre	181,558	136,825

La información financiera de las asociadas a la Compañía, se expone a continuación.

	2014 USD	2013 USD
Niravelsa S.A.		
Activos totales	0	8,915,880
Pasivos totales	0	8,618,387
Activos netos	705,052	297,493
Participación en los activos netos	176,263	74,373
Ingresos	0	3,266,826
Gastos	0	3,316,325
Utilidad	459,096	(49,499)
Participación en la ganancia o pérdida de la asociada	114,774	(12,375)

(1) El año 2013 el ajuste efectuado del VPP se afectó a resultados acumulados, debido a que la información proporcionada por la compañía fueron Estados Financieros Auditados 2012.

Fideicomiso Tumbaco		
Activos totales	458,598	3,249,061
Pasivos totales	36,087	2,648,866
Activos netos	422,510	600,195
Participación en los activos netos	10,309	62,451
Ingresos	2,435,010	8,500
Gastos	2,101,970	44,297
Utilidad	333,040	(35,797)
Participación en la ganancia o pérdida de la asociada	8,126	(3,725)

3.7. OTRAS OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

A continuación el detalle:

	2014	2013
	USD	USD
Retenciones Fuente Impuesto a la Renta	1,456	980
IVA Por Pagar	0	3,432
Impuesto a la Renta por Pagar	197,243	134,955
Saldo al 31 de Diciembre	198,699	139,367

3.8. OBLIGACIONES CON SEGURIDAD SOCIAL

El detalle se muestra a continuación:

	Nota	2014	2013
		USD	USD
IESS por pagar		2,160	2,150

3.9. DIVIDENDOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	Nota	2014	2013
		USD	USD
Ing. Carlos Avellán Arteta		71,131	17,475
Ing. Felipe Avellán Arteta		976	1,481

El saldo por pagar en el año 2014 y 2013 corresponden al dividendos del año 2013 y 2012, respectivamente.

3.10. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En el año 2014 y 2013, la compañía aplica la tarifa del 22% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Está sujeta a posibles revisiones por las autoridades tributarias las declaraciones tributarias de los ejercicios 2011 al 2013.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	2014	2013
	USD	USD
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta corriente	239,109	219,111
Impuesto a la renta diferido	1,349	(3,689)
Total gasto (ingreso) impuesto a la renta	240,458	215,423

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, en base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 de la siguiente forma:

	2014	2013
	USD	USD
Resultado del Ejercicio bajo NIIF PYME's antes de impuestos	1,194,679	1,005,952
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	(107,819)	(9,991)
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	1,086,860	995,961
Con la tasa del 22%	1,086,860	995,961
Con tasa de 12% por reinversión parcial de las utilidades		
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	239,109	219,111
Anticipo Mínimo determinado	10,260	15,464
Gasto impuesto causado del año	239,109	219,111
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22%	22%

Reformas Tributarias 2014

El 10 de febrero de 2014 se publicó el Suplemento al Registro Oficial 180 en el que la Asamblea Nacional expide el Código Orgánico Integral Penal, que hace mención puntual a delitos tributarios y sanciones.

En el Suplemento del Registro Oficial 249 del 20 de mayo de 2014, se publicó Ley Orgánica para el fortalecimiento y optimización el Sector Societario y Bursátil, que reformó varias leyes, entre ellas la Ley Organica de Regimen tributario interno, las principales reformas se refieren a: exoneraciones de ingresos por rendimientos financieros y beneficios distribuidos por fideicomisos e inversiones en Bolsas de Valores, obtenidos por personas naturales y sociedades; establece beneficios tributarios en determinación y liquidación de impuesto renta y cálculo de anticipo de impuesto renta, en el caso de empresas del sector no financiero, y la tarifa 0% de IVA a las comisiones por concepto de servicios bursátiles.

El 30 de mayo se publicó el Suplemento del Registro Oficial 257 en el que se encuentra la Resolución, emitida por el Servicio de Rentas Internas, a través del cual reforma la resolución No. NAC-DGERCGC13-00236 emitida el 17 de junio de 2013, en relación al calendario para inicio de emisión de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios mediante mensaje de datos, por la cual a partir de agosto 2014 emiten Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, a partir de octubre 2014: Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción en el RUC, actividades económicas correspondientes al sector telecomunicaciones y al subsector: televisión pagada, y a partir de enero de 2015: los demás contribuyentes especiales no señalados en los grupos anteriores, contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores), contribuyentes que realicen ventas a través de internet y los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.

El 12 de septiembre de 2014, se publicó el Segundo Suplemento del Registro Oficial 332, en el que la Asamblea Nacional expide el Código Orgánico Monetario y Financiero, el cual incorpora ciertas reformas tributarias, principalmente para regular para ciertos sectores el calculo del anticipo minimo de impuesto a la renta anual.

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresa y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, entre otros aspectos.

Impuesto a la renta diferido

A continuación se indican los pasivos (activos) por impuestos diferidos reconocidos por la Compañía:

	2014 USD	2013 USD
Activos tributarios diferidos		
Desreconocimiento gasto constitución		(108)
Valoración cuentas por cobrar		(1,241)
Subtotal Activos tributarios diferidos	-	(1,349)
Pasivos tributarios diferidos		
Valoración cuentas por cobrar		
Valoración vehículos	749	749
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	749	749
Impuesto a la renta diferido neto	749	(600)

3.11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación el detalle:

	2014 USD	2013 USD
Cuentas por cobrar y Otras		
Ing. Carlos Avellán Arteta	47,525	44,359
Almafac S.A.	298,708	220,043
Patisserie Cía.. Ltda.	27,167	25,167
Sra. María Fernanda Rigail	106,200	100,800
Cavstates S.A.	137,299	130,243
Inversiones en Asociadas		
Niravelsa	176,263	74,373
Fideicomiso Tumbaco	5,295	62,451
Sueldos por Pagar		
Carlos Avellán	8,111	
Dividendos por pagar		
Carlos Avellán	71,131	17,475
Felipe Avellán	976	1,481
Ventas		
Adelca	1,227,847	1,165,970

Ingresos Financieros

Inmopastizales		3,000
Rigail María Fernanda	5,400	5,400
Cavstates	7,200	7,200
Almafac S.A.	19,240	9,543
Patisserie Cía.. Ltda.	2,000	167

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y funcionarios de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2014	2013
	USD	USD
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios de Empleados	134,580	134,580
Total remuneración personal clave	134,580	134,580

La información detallada en el cuadro anterior corresponde al Gerente General, Ing. Carlos Avellán.

3.12. CAPITAL EN ACCIONES

El capital suscrito es de USD 800 al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 comprenden 800 acciones de un valor nominal de USD 1,00 cada una, distribuidas como se muestra a continuación:

Accionistas	Acciones 2014	Acciones 2013
Ing. Carlos Avellán Arteta	799	799
Ing. Felipe Avellán Arteta	1	1
Total	800	800

3.13. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación el detalle:

	2014	2013
	USD	USD
Servicios	1,227,847	1,165,970
Total	1,227,847	1,165,970

3.14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y OTROS

La composición de la partida es la siguiente:

	2014	2013
	USD	USD
Gastos de Administración		
Nómina	134,580	134,580
Mantenimiento y Reparaciones	5,939	16,516
Impuestos y Contribuciones	7,088	11,056
Depreciaciones	21,420	7,857
Otros gastos	20,887	16,984
Saldo al 31 de Diciembre	189,915	186,994
Gastos de venta		
Gastos de Viaje	1,919	9,383
Gastos de Gestión	1,195	1,258
Saldo al 31 de Diciembre	3,114	10,641
Otros gastos		
Pérdida en inversiones en asociadas		3,280
Total	-	3,280
Saldo al 31 de Diciembre	193,029	200,914

3.15. OTROS INGRESOS

A continuación el detalle:

	2014	2013
	USD	USD
Ganancia en Inversiones Asociadas	123,285	
Reverso Provisión Ctas Incobrables		13,010
Total	123,285	13,010

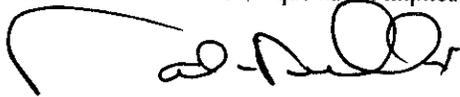
3.16. INGRESOS FINANCIEROS

A continuación el detalle:

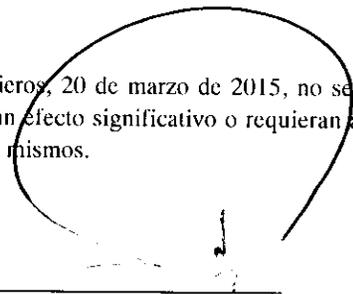
	2014	2013
	USD	USD
Intereses de préstamos y bancarios	33,840	25,310
Valuación Instrumentos Financieros	2,736	2,577
Saldo al 31 de Diciembre	36,576	27,887

3.17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros, 20 de marzo de 2015, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Ing. Carlos Avellan Arteta
Representante Legal



CPA. Ing. Hernán Sánchez
Contador