

# **SERVIANDINA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes  
Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares Estadounidenses  
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

25 de marzo del 2015

A los Miembros del Directorio y Accionistas de SERVIANDINA S.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de SERVIANDINA S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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 presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. 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 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.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Serviandina S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Énfasis del asunto

Tal como se indica en la nota 19 a los estados financieros, como parte de nuestra auditoría por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, hemos auditado los ajustes que afectan los estados de resultados integrales y de cambios en el patrimonio por un valor de US\$ 49,273 y US\$ 1.104,551 respectivamente, los cuales fueron determinados para restablecer los estados financieros reportados al 31 de diciembre de 2013. En nuestra opinión estos ajustes son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. Los estados financieros por el año 2013 adjuntos, han sido reestructurados para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

De acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, la compañía por requerimiento del Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías del Ecuador, presenta los Estados Financieros adjuntos separados y no consolidados con los estados financieros de la Compañía de Transportes Enerch S.A. (99% de participación).

### Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE- 223



**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
Nº. 21402



**SERVIANDINA S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

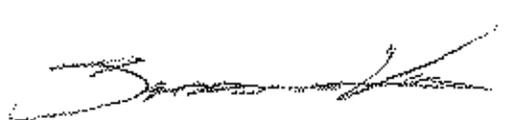
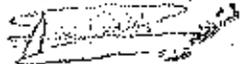
<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>Restablecido</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2.621.962	30.327
Inversiones temporales		-	1.000.000
Total Efectivo y equivalentes de efectivo		2.621.962	1.030.327
Cuentas por cobrar y otras:			
Compañías relacionadas	6	823.521	773.656
Cuentas por cobrar comerciales	5	85.153	141.539
Anticipo a proveedores		15.800	1.429.666
Activos por impuestos corrientes	7	-	63.664
Otros activos no financieros	8	202.667	293.142
Total de cuentas por cobrar y otras		1.127.141	2.701.667
Inventarios	9	64.284	81.678
Gastos pagados por anticipado		135.563	134.919
Total de activos corrientes		3.948.950	3.948.591
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedades y equipos, netos	10	2.559.838	2.029.588
Activo Intangible	11	146.899	163.687
Inversiones en sociedades	12	975.436	-
Total de activos no corrientes		3.682.173	2.193.275
Total de activos		7.631.123	6.141.866

Las notas adjuntas de la 1 a 29, forman parte integrante de los estados financieros

**SERVIANDINA S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u> <u>Restablecido</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
<u>Cuentas y Documentos por Pagar:</u>			
Pasivos financieros	14	900.000	-
Cuentas por pagar comerciales		799.295	463.069
Cuentas por pagar relacionadas	6	23.755	652.830
Anticipos de clientes		10.648	1.518
Pasivos por impuestos corrientes	7	453.855	347.797
Otros pasivos no financieros	13	50.840	66.143
		-----	-----
Total cuentas por pagar y otras		2.238.393	1.531.357
Otras provisiones y beneficios definidos	15	710.714	592.163
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		2.949.107	2.123.520
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	15 y 16	690.512	665.235
Beneficios Definidos por Desahucio	15 y 17	301.714	339.747
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		992.226	1.004.982
		-----	-----
Total de pasivos		3.941.333	3.128.502
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Suscrito	21	500.000	500.000
Reserva Legal	23	267.679	156.243
Resultados Acumulados		2.922.111	2.357.121
		-----	-----
Total de patrimonio		3.689.790	3.013.364
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		7.631.123	6.141.866
		-----	-----

C.P.A. Ana Rojas R.



Las notas adjuntas de la 1 a 29, forman parte integrante de los estados financieros

**SERVIANDINA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR FUNCIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>Restablecido</u>
Ingresos por Actividades Ordinarias	25	19.139.255	16.064.423
Costos de Ventas	26	(16.472.558)	(14.284.237)
Ganancia bruta en ventas		2.666.697	1.780.186
Gastos de Administración	27	(415.618)	(351.711)
Ganancia en actividades operacionales		2.251.079	1.428.475
Otros ganancias (perdidas):			
Intereses ganados		14.375	310
Gastos Bancarios		(65.040)	(5.478)
Descuento por demoraje transportistas		306.844	325.492
Otros, netos		38.942	-
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuestos		2.546.200	1.748.799
Participación trabajadores	20	(381.930)	(254.929)
Impuesto a la renta	20 y 28	(485.840)	(330.237)
Total Resultado Integral		1.678.430	1.163.633
<b>Ganancia por Acción</b>			
<b>Acciones comunes ordinarias</b>		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ganancia por acción ordinaria		3,36	2,32
Número de acciones		500.000	500.000

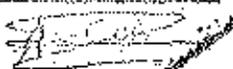
C.P.A. Ana Robles R.

Las notas adjuntas de la 1 a 29, forman parte integrante de los estados financieros

**SERVIANDINA S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2013 presentado	500.000	32.469	1.412.711	1.945.180
Ajuste de años anteriores (Véase Nota 18)	-	-	1.104.551	1.104.551
Saldo al 1 de enero del 2013 reestructurado	500.000	32.469	2.517.262	3.049.731
Pago de Dividendos	-	-	(1.200.000)	(1.200.000)
Apropiación de la reserva legal	-	123.774	(123.774)	-
Resultado Integral del ejercicio 2013	-	-	1.163.633	1.163.633
Saldo al 31 de diciembre del 2013	500.000	156.243	2.357.121	3.013.364
Apropiación reserva legal	-	111.436	(111.436)	-
Pago de Dividendos (Véase Nota 22)	-	-	(1.002.004)	(1.002.004)
Resultado integral del ejercicio 2014	-	-	1.678.430	1.678.430
Saldo al 31 de diciembre del 2014	500.000	267.679	2.922.111	3.689.790

C.P.A. Ana Fajales R.



Las notas adjuntas de la 1 a 29, forman parte integrante de los estados financieros

**SERVIANDINA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>Restablecido</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	20.713.781	15.651.242
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(16.064.621)	(13.472.363)
Intereses recibidos	14.375	310
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4.663.535	2.179.189
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones de propiedades y equipos	(1.870.344)	(221.430)
Adiciones de activos intangibles	-	(167.884)
Producto de la venta de propiedades y equipos	-	8.338
Adiciones de inversiones en acciones	(33.757)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1.904.101)	(380.976)
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos Pagados	(1.002.004)	(1.200.000)
Uso de jubilación patronal y desahucio	(165.795)	(141.967)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(1.167.799)	(1.341.967)
	<hr/>	<hr/>
Incremento neto del efectivo	1.591.635	456.246
Efectivo al inicio del año	1.030.327	574.081
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2.621.962	1.030.327
	<hr/>	<hr/>

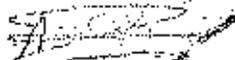
Las notas adjuntas de la 1 a 29, forman parte integrante de los estados financieros

SERVIANDINA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>Restablecido</u>
<b>Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Resultado Integral del Ejercicio	1,678,430	1,163,633
Depreciaciones de propiedades y equipos	398,415	407,749
Amortización de activos intangibles	16,788	4,197
Beneficios definidos por jubilación patronal y Desahucio	153,039	141,403
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones</b>		
Disminución (Incremento) de Cuentas por Cobrar Comerciales	1,574,526	(413,181)
Disminución (Incremento) en Inventarios	17,394	(67,862)
(Incremento) en gastos pagados por anticipado	(644)	(42,447)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	707,036	833,473
Incremento en otras provisiones y beneficios definidos	118,551	152,224
Total de ajustes al resultado integral	2,985,105	1,015,556
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4,663,535	2,179,189

C.P.A. Ana Pobles R.



Las notas adjuntas de la 1 a 29, forman parte integrante de los estados financieros

## SERVIANDINA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1 - OPERACIONES

Servicios Empresariales del Austro S.A. SEREMAUSTRO fue establecida bajo las leyes ecuatorianas, el 15 de diciembre del 2010, con el objeto de dedicarse a brindar servicios de gestión comercial, mercadeo, logística, servicio de post venta, servicio técnico, servicios administrativos, contables, soporte de sistemas informáticos y servicio de reparación de artículos, enseres y accesorios de línea blanca, línea café y electrodomésticos en general. Con el fin de cumplir con su objeto social, la compañía podrá adquirir derechos reales o personales, contraer todo tipo de obligaciones y suscribir todo tipo de contratos permitidos por la ley y relacionados con su objeto social, así como invertir en el capital de otras compañías constituidas o por constituirse, mediante la suscripción de capital o la compra o venta de acciones o participaciones.

SEREMAUSTRO S.A., fue producto de la escisión de la compañía INDUGLOB S.A. efectuada en diciembre del 2010.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas en sesión celebrada el 11 de julio del 2011, resolvió en virtud de los manejos comerciales y de marketing que actualmente enfrentan las empresas a nivel mundial, cambiar su denominación de Servicios Empresariales del Austro S.A. SEREMAUSTRO a SERVIANDINA S.A., acto que fue perfeccionado mediante la respectiva inscripción en el registro mercantil el 3 de octubre del 2011.

Con fecha 1 de agosto del 2014 se celebró el contrato de cesión de acciones entre la Compañía de Transportes Enerch S.A. y la compañía Serviandina S.A., acto en el cual los cónyuges Ing. Oscar Iván Chávez y Sra. Mónica Alexandra Pugo cedieron el total de sus acciones que mantenían en la compañía de Transportes Enerch S.A., a favor de la compañía Serviandina S.A. (Véase nota 12).

### NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Estimaciones y Supuestos.-** Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

**NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES**  
(Continuación)

• **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

• **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

**Provisiones.-** Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. **Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.  
(Continuación)

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra activos financieros por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

d. Inventarios de repuestos

Los inventarios de materiales y repuestos se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor.

La Compañía durante los años 2014 y 2013, para el inventario de repuestos usó el método de valoración de promedio ponderado.

e. Propiedades y equipos

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los componentes que conforman las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

NOTA 3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.  
(Continuación)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de vehículos, muebles y equipo.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Otras cuentas por pagar

Otras cuentas por pagar se registran a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles.

g. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2014 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 20 y 28).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.  
(Continuación)

h. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

Los ingresos de la compañía son reconocidos a través de cuatro líneas de negocio:

- **Servicio de Asistencia Técnica:** Mediante la reparación o instalación de artefactos de línea Blanca o Café.
- **Servicio de Mano de Obra y Servicio de Talleres:** Prestación de Servicios de Mecánica y reparación automotriz.
- **Servicio de Contac Center:** Atención personalizada y gestión de cobranza al cliente mediante llamada telefónica.
- **Servicio de Logística:** Movilización y Almacenamiento de producto terminado y Repuestos.

i. Beneficios a empleados

**Beneficios definidos:** Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 20).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

j. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable (15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y 22% sobre las utilidades de libre disposición). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Nota 20).

k. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

**Riesgo de mercado.**- Uno de los principales riesgos de mercado es la competencia que existe en la prestación de servicio técnico a nivel nacional. Los competidores que comercializan artículos de línea blanca y línea café cuentan con centros innovados para la prestación de servicio técnico de dichos artículos, los cuales prestan este servicio a un bajo costo. Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha realizado importantes inversiones en su infraestructura física, tanto en el taller, como en sus centros de servicio técnico, buscando siempre contar con estándares de eficiencia y calidad, los mismos que han permitido conservar a nuestros clientes, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo y mantener la fidelidad de nuestros clientes.

**Riesgo de liquidez.**- El período de crédito que la compañía, otorga a sus clientes relacionados, es de contado y en determinados casos hasta 30 días posteriores a la emisión de la factura, la cual se la realiza al final de cada mes. Este pago es recibido con relativa puntualidad dentro de los primeros 5 días del mes siguiente al del vencimiento de la facturación. Adicionalmente, el capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el equivalente al 1,34 obtenido de la relación de activos corrientes y pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

**Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:**

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF "Significado de NIIF Vigentes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios - Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 si clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.  
(Continuación)

La Administración de la compañía establece que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de Serviandina S.A.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Fondo rotativo	10.034	10.034
Caja	1.731.153	3.054
Bancos	880.775	17.239
Total Efectivo y Equivalentes	<u>2.621.962</u>	<u>30.327</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El saldo de cuentas y documentos por cobrar a clientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Clientes Nacionales	85.153	141.539
	<u>85.153</u>	<u>141.539</u>

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS  
RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) durante los años 2014 y 2013.

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Servicios Prestados	16.076.975	13.432.167

Los saldos por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 con compañías relacionadas se detallan a continuación:

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS  
RELACIONADAS  
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
Induglob S.A.(1)	768.863	756.554
Marcímex S.A. (1)	54.658	16.554
Blancandina S.A.	-	548
	<u>823.521</u>	<u>773.656</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
Marcímex S.A. (2)	23.234	173.561
Induglob S.A.(2)	521	479.269
	<u>23.755</u>	<u>652.830</u>

- (1) Representa la facturación que les efectúa SERVIANDINA S.A. por los servicios de logística, servicio técnico, Contac Center y servicios de talleres prestados durante el período, valores que son liquidados mediante la recepción del cobro correspondiente durante el año 2015.
- (2) Anticipos recibidos por parte de INDUGLOB S.A. y MARCIMEX S.A. para recibir servicios logísticos y servicio técnico, los cuales fueron liquidados a inicios del año 2015, mediante la emisión de la factura correspondiente por parte de Serviandina S.A.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario IVA	-	63.664
	<u>-</u>	<u>63.664</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
IVA por Pagar	345.037	305.622
Retenciones de IVA	18.144	16.944
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	26.273	25.231
Impuesto a la renta	64.401	-
	<u>453.855</u>	<u>347.797</u>

## NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros activos no financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Anticipos de Utilidades	-	117.725
Depósitos en Garantía	117.789	69.788
Préstamos a Empleados	81.721	99.674
Otros Deudores	3.157	3.124
Otros Menores	-	2.831
	<u>202.667</u>	<u>293.142</u>

## NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Repuestos y Materiales	22.270	16.701
Repuestos Servicio Técnico	42.014	64.977
	<u>64.284</u>	<u>81.678</u>

## NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014 el movimiento de los componentes que conforman las propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>Ajustes</u> <u>netos</u> <u>US\$</u>	<u>Aportes futura</u> <u>Capitalización</u> <u>(2)</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>años</u>
Terrenos (1)	-	-	-	-	1.381.768	-	-	1.381.768	
Maquinaria y Equipo	30.241	-	-	30.241	-	-	-	30.241	10
Muebles y Equipo de Oficina	82.889	-	(2.232)	80.657	55.496	-	-	136.153	10
Equipo de Computación	144.238	70.484	(10.202)	204.520	3.549	(3.103)	-	204.966	3
Vehículos	2.574.275	150.946	(271)	2.724.950	182.741	(30.261)	(1.704.749)	1.172.681	1 a 10
Edificios en curso (1)	-	-	-	-	256.116	-	-	256.116	
	<u>2.831.643</u>	<u>221.430</u>	<u>(12.705)</u>	<u>3.040.368</u>	<u>1.879.670</u>	<u>(33,364)</u>	<u>(1.704.749)</u>	<u>3.181.925</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(607.398)</u>	<u>(407.749)</u>	<u>4.367</u>	<u>(1.010.780)</u>	<u>(398.415)</u>	<u>24.038</u>	<u>763.070</u>	<u>(622.087)</u>	
Total valor neto	<u>2.224.245</u>	<u>(186.319)</u>	<u>(8.338)</u>	<u>2.029.588</u>	<u>1.481.255</u>	<u>(9.326)</u>	<u>(941.679)</u>	<u>2.559.838</u>	

**NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS**  
(Continuación)

- (1) Corresponde a un terreno adquirido en la Provincia de Azuay, Cantón Cuenca, parroquia Jadan, con una superficie de 37.052 m<sup>2</sup>; sobre el cual se va a desarrollar bodegas para uso de la compañía, el cual se encuentra valorado a su costo de adquisición y el cual se encuentra soportado mediante la escritura de compra respectiva.
- (2) Mediante contrato de Aporte para futuras capitalizaciones celebrado el 1 de diciembre del 2014, se decidió transferir vehículos de poder de la compañía Serviandina S.A, en calidad de aportes a favor de la compañía de Transportes Enerch S.A, en la cual Serviandina S.A. mantiene una participación del 99% del capital accionario y la cual se dedica a la prestación de servicios de transporte. (Véase nota 12).

**NOTA 11 - ACTIVO INTANGIBLE**

Al 31 de diciembre del 2014 representa la activación del software denominado (SIC-SOFTWARE INTEGRADO CORPORATIVO), propiedad de la compañía, el mismo que fue inscrito en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual durante el mes de octubre del 2013; de acuerdo al departamento de sistemas se establece una vida útil de 10 años, base sobre la cual se efectúan los cargos de amortización respectivos.

A continuación se presenta el movimiento del activo intangible al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>
Costo Software Coop Sic	167.884	-	167.884
Menos: Amortización Acumulada	(4.197)	(16.788)	(20.985)
Total valor neto	<u>163.687</u>	<u>(16.788)</u>	<u>146.899</u>

**NOTA 12 - INVERSIONES EN SOCIEDADES**

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2014, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>participación</u> <u>%</u>	<u>Valor</u> <u>patrimonial</u> <u>proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u> <u>US\$</u>
Transportes Enerch S.A. (1)	99%	1.003.936	<u>975.436 (1)</u>

- (1) Compañía dedicada exclusivamente a la prestación del servicio de transporte de carga pesada a nivel nacional.
- (2) A continuación se presenta el movimiento de inversiones durante el año 2014:

**NOTA 12 - INVERSIONES EN SOCIEDADES**  
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	-
(+) Compra de acciones (Véase nota 1)	799
(+) Otros aportes	32.958
(+) Aporte futura capitalización en especies (Véase nota 10)	941.679
	-----
Saldo al 31 de diciembre	975.436 (3)
	-----

- (3) Un resumen de los estados financieros de la compañía Transportes Enerch S.A. al 31 de diciembre del 2014, se detalla a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Total activos	1.107.165
Total pasivos	(93.088)
	-----
Patrimonio de accionistas	1.014.077
	-----
Ventas	121.930
Gastos	(110.274)
	-----
Utilidad neta	11.656
	-----
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	800
Reservas	941.679
Resultados acumulados	71.598
	-----
Total patrimonio	1.014.077
	-----

**NOTA 13 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

Otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Otras Provisiones Varias (1)	50.840	63.082
Otros	-	3.061
	-----	-----
	50.840	66.143
	-----	-----

- (1) Corresponden a las provisiones por concepto de honorarios de Logaritmo, CNT, las cuales se liquidaron en el año 2015.

#### NOTA 14 - PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 US\$ 900.000, representa el saldo de los préstamos recibidos por parte de terceros para capital de trabajo y financiamiento, los cuales están garantizados mediante pagarés que devengan intereses a tasas que oscilan entre el 6,8%, y 8% anual, con plazos de hasta 90 días, con vencimientos finales en marzo del 2015.

#### NOTA 15- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	<u>Saldos al 1</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos</u>	<u>Cesión</u>	<u>Saldos al 31</u>
	<u>de enero del</u>				<u>de diciembre</u>
	<u>2014</u>				<u>del 2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$(2)</u>	<u>US\$</u>
<u>Corto plazo</u>					
Prestaciones y beneficios sociales (1)	592.163	7.587.188	(7.468.637)	-	710.714
<u>Largo plazo</u>					
Reserva para jubilación patronal	665.235	145.630	-	(120.353)	690.512
Reserva para desahucio	339.747	7.409	(16.673)	(28.769)	301.714
<b>Total Largo plazo</b>	<b>1.004.982</b>	<b>153.039</b>	<b>(16.673)</b>	<b>(149.122)</b>	<b>992.226</b>

- (1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, y aportes al IESS.
- (2) Incluye jubilación patronal y desahucio, que fue transferida producto de las cesiones laborales celebradas durante el año 2014 entre SERVIANDINA S.A. y las compañías, Induglob S.A., Marcimex S.A. y Transportes Encereh S.A.

#### NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

La administración de la compañía durante el año 2014, conjuntamente con el actuario consultor realizaron un estudio con la finalidad de determinar lo adecuado y exigible de la provisión por jubilación patronal, luego del estudio efectuado se llegó a la siguiente conclusión:

- a) *En el resultado de las estadísticas propias de la Empresa, se observa que el nivel de rotación de aquellos trabajadores que registran menos de 10 años de antigüedad es del 90%.*

**NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL**  
(Continuación)

Producto del análisis expuesto anteriormente la administración de la compañía decidió revertir la provisión de jubilación patronal de empleados menores a diez años, y en cumplimiento con lo que establece la técnica contable (NIC 8), considerando que lo mencionado constituye un cambio de política contable y por ende un cambio en los criterios de medición del pasivo opto por el reconocimiento de este ajuste de forma retroactiva. (Véase nota 18).

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2014 y 2013 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	124.980	153.262
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de servicio	204.814	116.198
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	360.718	309.471
	-----	-----
Total provisión según C.I.A., de acuerdo a requerimientos tributarios	690.512	578.931
Trabajadores menos de 10 años de servicio	1.501.074	1.240.128
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	2.191.586	1.819.059
	-----	-----
Total provisión según estados financieros	690.512	665.235
	-----	-----
Diferencia	1.501.074	1.153.824
	=====	=====

**NOTA 17- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO**

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de SERVIANDINA S.A., con su propia estadística.

NOTA 18- AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013

Los estados financieros por el año 2013 adjuntos han sido reestructurados para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de información financiera; a continuación se presente un cuadro comparativo de los estados financieros presentados inicialmente y los estados financieros reestructurados.

<u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u>	<u>Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Presentado</u>	<u>Ajustes efectuados para la Reestructuración</u>	<u>Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Reestructurado</u>
<b>ACTIVOS</b>	6.141.866	-	6.141.866
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	6.141.866	-	6.141.866
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	2.123.520	-	2.123.520
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	1.819.059	(1.153.824)	665.235
Beneficios Definidos por Desahucio	339.747	-	339.747
Total pasivos no corrientes	2.158.806	-	1.004.982
<b>TOTAL PASIVO</b>	4.282.326	-	3.128.502
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	500.000	-	500.000
Reserva legal	156.243	-	156.243
<b>Resultados acumulados</b>			
Resultados acumulados (1)	88.937	1.104.551	1.193.488
Resultado Integral del ejercicio 2013 (2)	1.114.360	49.273	1.163.633
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	1.859.540	1.153.824	3.013.364
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	6.141.866	-	6.141.866

(1) La administración de la compañía durante el año 2014, conjuntamente con el actuario consultor realizaron un estudio con la finalidad de determinar lo adecuado y exigible de la provisión por jubilación patronal, luego del estudio efectuado se llegó a la siguiente conclusión:

a) *En el resultado de las estadísticas propias de la Empresa, se observa que el nivel de rotación de aquellos trabajadores que registran menos de 10 años de antigüedad es del 90%.*

Producto del análisis expuesto anteriormente la administración de la compañía decidió revertir la provisión de jubilación patronal de empleados menores a diez años, y en cumplimiento con lo que establece la técnica contable (NIC 8), considerando que lo mencionado constituye un cambio de política contable y por ende un cambio en los criterios de medición del pasivo optó por el reconocimiento de este ajuste de forma retroactiva, ajustando la cuenta de Resultados Acumulados por un valor de US\$ 1.104.551 lo correspondiente a los años 2011 y 2012.

NOTA 18- AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013  
(Continuación)

- (2) Corresponde el ajuste por reversión de la provisión de jubilación patronal correspondiente al año 2013 por US\$ 49.273 que fue registrado afectando el resultado del ejercicio del año 2013. A continuación se detalla el Estado de resultados integrales del año 2013 reestructurado:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013 Presentado</u>	<u>Ajustes efectuados para Reestablecer</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013 Reestructurados</u>
<b><u>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</u></b>			
Ingresos por actividades ordinarias	16.064.423	-	16.064.423
Costos de producción y Ventas	(14.333.510)	49.273	(14.284.237)
Ganancia bruta	1.730.913	49.273	1.780.186
Gastos de Administración	(351.711)	-	(351.711)
Ganancia de actividades operacionales	1.379.202	49.273	1.428.475
Otros Ingresos no operacionales netos	325.492	-	325.492
Otros Gastos no operacionales netos	(5.168)	-	(5.168)
Ganancia antes de participación de trabajadores	1.699.526	49.273	1.748.799
Participación de los trabajadores	(254.929)	-	(254.929)
Impuesto a la renta corriente	(330.237)	-	(330.237)
Resultado integral del ejercicio	<u>1.114.360</u>	<u>49.273</u>	<u>1.163.633</u>

NOTA 19 - CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CONTABLE CON EL RESULTADO FISCAL

a) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		485.840	22,45%		330.237	22,86%
Impuesto teórico (tasa nominal)		(476.139)	22,00%		(317.811)	22,00%
Resultado contable antes de impuesto Tasa nominal	2.164.270	-	-	1.444.597	-	-
	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		<u>9.701</u>	<u>0,45%</u>		<u>12.426</u>	<u>0,86%</u>
<b>Explicación de las diferencias:</b>						
Gastos no deducibles	44.095	9.701	0,45%	90.403	19.889	1,38%
Deducción por trabajadores discapacitados		-	-	(33.923)	(7.463)	(0,52)%
		<u>9.701</u>	<u>0,45%</u>		<u>12.426</u>	<u>0,86%</u>

**NOTA 19 - CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CONTABLE CON EL RESULTADO FISCAL**  
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para la conciliación del 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es 22,45% (22,86% para el año 2013).

**NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2014 y 2013:

	2014		2013	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	2.546.200	2.546.200	1.699.526	1.699.526
15% en participación	381.930	(381.930)	254.929	(254.929)
Más - Gastos no deducibles (1)		44.095		90.403
Menos - Deducción por Pago a Trabajadores con Discapacidad		-		(33.923)
Base para impuesto a la renta		2.208.365		1.501.077
22% (durante el 2014 y 2013)		485.840		330.237

- (1) Durante el año 2014 la compañía considero los siguientes gastos no deducibles: Gastos no soportados con documentos de acuerdo a lo que establece el Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios por US\$ 44.095.

**NOTA 21 - CAPITAL SUSCRITO**

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 está representado por 500.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

El resultado integral por acción se obtiene dividiendo el resultado integral del año para el número de acciones que posee la compañía.

**NOTA 22 - DIVIDENDOS PAGADOS**

La Junta General de Accionistas celebrada el 2 de febrero del 2014, resolvió por unanimidad repartir dividendos por un valor de US\$ 1.002.004, valor que fue desembolsado en efectivo.

## NOTA 23 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

## NOTA 24- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de

inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTÍCULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas;

**NOTA 24- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**  
(Continuación)

o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**NOTA 25 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

A continuación se detallan los principales ingresos ordinarios de la compañía por los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Ventas de Servicios	18.144.117	15.556.975
Servicios de Mano de Obra en Talleres	32.742	27.575
Servicio por Asistencia Técnica	452.121	211.667
Servicio Técnico	447.990	229.729
Servicios de Talleres	62.285	38.477
	<u>19.139.255</u>	<u>16.064.423</u>

**NOTA 26 - COSTOS DE VENTAS**

Los Costos de Operación por su naturaleza por los años 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	6.908.782	6.348.540
Fletes	3.401.905	2.528.030
Arriendos	1.948.905	1.705.872
Mantenimiento	798.302	871.509
Seguridad y Custodia Armada	494.276	456.795
Depreciación	390.346	397.962
Seguros	377.546	292.896
Servicios básicos	324.506	228.295
Costos de Venta Servicio Técnico	324.158	214.660
Suministros y materiales	276.988	166.782
Combustibles	260.818	273.657
Viajes	232.604	235.322
Otros menores	231.614	217.822
Capacitación funcionarios y empleados	186.427	100.562
Jubilación patronal	134.450	92.690
Honorarios profesionales	71.551	24.790
Costo de venta talleres	50.729	37.949
Gastos no Deducibles	38.394	39.323
Estibaje	13.175	4.351
Desahucio	7.082	46.430
	<u>16.472.558</u>	<u>14.284.237</u>

## NOTA 27 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los Gastos de Administración por su naturaleza por los años 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	321.960	208.030
Otros menores	23.635	4.101
Suministros y materiales	12.971	6.760
Viaje	12.463	8.022
Gastos Integración personal	10.874	50.837
Depreciación	8.069	9.787
Capacitación funcionarios y empleados	6.023	7.453
Honorarios Profesionales	5.876	14.361
Gastos no Deducibles	5.700	1.807
Impuestos y tasas	4.012	200
Mantenimiento	3.767	40.353
Gastos Legales	268	-
	<u>415.618</u>	<u>351.711</u>

## NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación).

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
  - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
  - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año 2013 la compañía presentó el Anexo e Informe de Precios de Transferencia de las operaciones celebradas entre partes relacionadas locales y del exterior al Servicio de Rentas Internas. Del análisis efectuado por la compañía se concluye que Serviandina S.A. cumple con el principio de plena competencia.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, para la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia por el período fiscal 2014 y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2014.

**NOTA 29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 25 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.