

ALFAREDES S.A

Estados financieros Años terminados al 31 de diciembre de 2014

INDICE

Informe de los auditores externos independientes

Estados financieros auditados:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
PCGA anteriores	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	- Alfaredes S.A.



Informe de los auditores externos independientes

A los accionistas de
ALFAREDES S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALFAREDES S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Desviación de principio contable – salvedad

Conforme lo establecido por las Normas Internacionales de Contabilidad y las políticas contables adoptadas por la Compañía, para el reconocimiento de gastos con base en el devengado, los valores por concepto de provisiones sociales de empleados han sido registrados en gastos conforme el pago de los mismos. La falta de registro de los valores devengados por beneficios sociales, principalmente de décimo tercer y cuarto sueldo ha ocasionado una disminución de gastos en US\$ 29.5 mil con su correspondiente efecto en pasivos acumulados e impuesto a la renta.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos en resultados, pasivos acumulados e impuesto a la renta de la falta de provisión de beneficios sociales devengados al cierre del ejercicio, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **ALFAREDES S.A.** al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Carlos M. Castro C. – Gerente
RNC N° 11875

SC - RNAE No.435

John Cifuentes – Socio
RNC N° 22557

Guayaquil, febrero 19 del 2015

ALFAREDES S. A.

Estado de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos		66,851
Cuentas por cobrar	3	713,785
Activos por impuestos	10	<u>177,453</u>
Total activos corrientes		958,089
Activos fijos, neto	4	2,059,033
Total activos		<u><u>3,017,122</u></u>
Pasivo y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias	5	58,648
Cuentas por pagar comerciales	6	136,801
Pasivos por impuestos	8	4,066
Beneficios sociales	7	56,715
Impuesto a la renta Compañía	8	<u>45,494</u>
Total pasivos corrientes		301,724
Pasivos a largo plazo		<u>1,656,810</u>
Total pasivo	9	1,958,533
Patrimonio de accionistas:		
Capital social	10	12,000
Resultados por ajustes NIIF		84,174
Superávit por revalorización		454,974
Reserva legal		29,918
Resultado acumulados		276,442
Utilidad del ejercicio		<u>201,081</u>
Total patrimonio de accionistas		1,058,589
Total pasivos y patrimonio		<u><u>3,017,122</u></u>


Mario Asán Torres
Gerente General


Yolanda Borbor Martínez
Contadora

Ver notas a los estados financieros

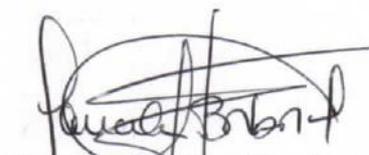
ALFAREDES S.A.

**Estado de resultado integral
Por el año terminada el 31 de diciembre de 2014**

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	
Ingresos		
Servicios		2,826,553
Otros ingresos		44,645
Total Ingresos		<u>2,871,197</u>
Costos y gastos		
Costo de venta	11	870,086
Administración	11	1,421,951
Financieros	11	49,014
Otros Gastos		226,856
Total costos y gastos		<u>2,567,907</u>
Utilidad del ejercicio		303,290
Participación de trabajadores		(45,495)
Impuesto a la renta 22%	8	<u>(56,715)</u>
Resultado integral		<u><u>201,080</u></u>


Mario Asán Torres
Gerente General


Yolanda Borbor Martínez
Contadora

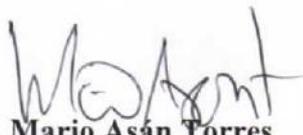
Ver notas a los estados financieros

ALFAREDES S.A.

**Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014**

(Expresado en U. S. dólares)

	Capital Pagado	Reserva legal	Superávit revaluación	Ajustes NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo dic 31, 2013	12,000	6,000	454,974	84,174	300,361	857,509
Apropiación reservas	-	23,918	-		(23,918)	-
Resultado 2014	-	-	-		201,080	201,080
Saldo dic 31, 2014	12,000	29,918	454,974	84,174	477,523	1,058,589


Mario Asán Torres
Gerente General


Yolanda Borbor Martínez
Contadora

Ver notas adjuntas

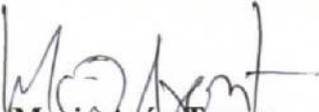
ALFAREDES S.A.

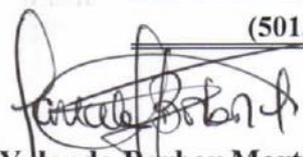
Estados de flujo de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U. S. dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	3,151,323
Pagado a proveedores y empleados	(3,603,535)
Intereses pagados	(49,014)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(501,226)</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compra / baja de propiedades y equipos, neto	(32,733)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(32,733)</u>
Efectivo (usado por) de actividades de financiamiento	
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	105,876
Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo	8,495
Aumento (disminución) accionistas largo plazo	(9,404)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de financiamiento	<u>104,967</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	(430,126)
Caja, bancos y sus equivalentes al principio del año	496,977
Caja, bancos y sus equivalentes al final del año	<u>66,851</u>
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad (pérdida) neta	201,081
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones largo plazo	171,528
Variación en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	280,126
Activos por impuestos	13,970
Otros activos	148,807
Cuentas por pagar	(1,377,132)
Pasivos por impuestos	(41,816)
Pasivos acumulados	56,715
Impuesto renta Compañía	45,494
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	<u>(501,226)</u>


Mario Asán Forres
Gerente General


Yolanda Borbor Martínez
Contadora

Ver notas adjuntas

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U.S. dólares)

1. Operaciones

ALFAREDES S.A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 26 de mayo de 1994 y su actividad principal es la compra-venta y arrendamiento de maquinaria pesada para el sector de la construcción.

2. Políticas contables significativas

Base de preparación de estados financiero. – Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y regulaciones de organismos de control, según se revele.

Moneda funcional. – A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de reportes de la Compañía.

Juicios y estimaciones contables – En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los juicios de valor, aparte de aquellos que contienen estimaciones. Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la depreciación, valor residual y vida útil de los activos fijos, la provisión para jubilación patronal y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U.S. dólares)

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014.

Efectivo y equivalentes de efectivo – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor.

Activos fijos:

- Medición en el momento del reconocimiento inicial - Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- Medición posterior al reconocimiento inicial - Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales - El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF, la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U.S. dólares)

Item	Vida útil (años)	Valor residual
Maquinaria y equipo pesado	10	
Vehículos	5	Sin valor residual
Equipo de computación	3	Sin valor residual
Muebles y enseres	10	Sin valor residual

- **Retiro o venta de propiedades** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de los activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Préstamos – Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los préstamos se miden a su costo amortizado en base al método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar – Las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U.S. dólares)

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando: a) existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de hechos pasados, b) es probable que se requiera de un desembolso de efectivo para cancelar la obligación, y, c) es posible estimar de manera confiable el monto de la obligación. Las provisiones son revisadas en cada ejercicio y ajustadas para reflejar la mejor estimación a la fecha del balance general y el gasto o ingreso relacionado es presentado en el estado de ganancias y pérdidas.

Beneficios a empleados

- ***Beneficios definidos:*** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.
- ***Participación a trabajadores:*** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades gravables de acuerdo con disposiciones legales.

Impuestos - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa vigente de acuerdo con disposiciones legales.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U.S. dólares)

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos ordinarios por arrendamiento de maquinaria son reconocidos a la realización de o prestación del servicio. Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes.

Costos y gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

Clientes	687,821
Empleados	13,139
Anticipo a proveedores	48,379
Varios	738
Provisión para incobrables	(36,292)
Total	<u>713,785</u>

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas y prestación de servicios con plazos entre 30 a 60 días, dependiendo el monto de la venta, dichas facturas no generan intereses.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U.S. dólares)

4. Maquinarias y equipos, neto

	Saldo dic. 31, 2013	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo dic. 31, 2014
Maquinarias y equipos	2.126.126	370.800	(391.023)	2.105.903
Vehículos y montacargas	269.406	53.563	(83.365)	239.604
Muebles y enseres	6.637	1.270	0	7.907
Equipos de computación	1.225	0	0	1.225
Subtotal costo	2.403.393	425.633	(474.388)	2.354.638
Depreciación acumulada	(205.566)	(171.527)	81.488	(295.605)
Total	2.197.827	254.106	(392.900)	2.059.033

5. Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias corresponden a préstamos bancarios corrientes con tasas de interés entre el 11.23% al 12%, así como obligaciones con tarjetas de crédito corporativas, con garantía personal.

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar, son como sigue:

Proveedores	125,610
Anticipo de clientes	10,220
Otras	971
Total	<u>136,801</u>

Las cuentas por pagar proveedores representan facturas comerciales por compras de bienes y servicios, con plazos entre 60 y 90 días y no devengan interés.

7. Pasivos acumulados

Representan el importe por pagar a empleados en concepto de participación de trabajadores en las utilidades del año 2014.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U.S. dólares)

8. Activos y pasivos por impuestos:

Al 31 de diciembre un resumen de activos y pasivos por impuesto corrientes es como sigue:

Activos:	
Retenciones en la fuente por ventas	133,309
Crédito tributario iva	44,145
Total	<u>177,453</u>
Pasivos:	
Retenciones en la fuente proveedores	4,065
Total	<u>133,733</u>

Impuesto a la renta de la Compañía:

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 22% sobre las utilidades gravables, en caso de que la Compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%.

Al 31 de diciembre una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	303,290
(-) 15% participación de trabajadores	(45,494)
(+) Gastos no deducibles	-
Utilidad gravable	<u>257,797</u>
22% (23% para 2012) Impuesto a la renta	56,715
(-) Anticipo impuesto a la renta	(44,318)
(-) Retenciones en la fuentes del año	(133,309)
Saldo a favor del contribuyente	<u>120,912</u>

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo (2011) conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U.S. dólares)

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

Situación fiscal:

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía. De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo, (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

9. Pasivos largo plazo

Al 31 de diciembre pasivos a largo plazo se desglosa de la siguiente manera:

	<u>Tasa PMD</u>	
Obligaciones		
Diteca, financiamiento excavadoras	12%	412,150
MAVESA, financiamiento camiones	12%	32,997
Anglo Automotriz, financ. vehículos	11.23%	6,676
Préstamos bancarios		
Banco Internacional	11.23%	98,135
Produbanco	11.23%	67,901
Parivas	5.33%	335,000
Accionistas	0%	130,088
Cuentas por pagar varias	0%	<u>573,863</u>
Total		<u><u>1,656,809</u></u>

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U.S. dólares)

10. Patrimonio

Capital social.- El capital suscrito asciende a US\$ 12,000 representado por igual número de acciones de valor unitario de US\$ 1.00

Reserva legal.- Se constituye por disposición de la Ley de Compañías, que establece una apropiación mínima del 10% de la utilidad anual hasta llegar al menos al 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los accionistas, hasta la liquidación de la sociedad.

11. Costos y gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2014, un detalle de gastos operativos por su naturaleza, incluidos en los rubros de costos y gastos, es como sigue:

Sueldos	482,748	-
Beneficios Sociales	215,811	-
Honorarios profesionales	32,187	
Arrendamiento	48,453	
Depreciaciones	171,527	
Transporte	440,274	
Combustibles y lubricantes	133,830	
Materiales y repuestos	54,982	
Impuestos y contribuciones	22,234	
Interés bancarios	95,945	
Seguros	56,782	
Mantenimiento y reparaciones	24,261	
Comisiones	11,528	
Pérdida en venta de activos	226,856	
Gastos de viaje	7,245	
Servicios públicos	1,581	
Otros	541,662	
Total	<u>2,567,907</u>	

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en U.S. dólares)

12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 fecha y la fecha de emisión de los estados financieros, 19 de febrero de 2015, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas
