

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS

FILTROCORP S.A. se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 1 de Septiembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Septiembre de 1998. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años y su objetivo principal es dedicarse a la importación, exportación y comercialización de partes y repuestos para maquinaria liviana y pesada agrícola, industrial, automotriz, filtros de todas clases y para diferentes usos, filtración doméstica, industrial y de agua y filtración de procesos, su actividad económica de acuerdo al Registro Único de Contribuyentes es venta al por mayor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

La compañía tiene su domicilio legal en la ciudadela Mirador del Norte Mz. 32, Solares 8-10 y 11 de la ciudad de Guayaquil (Matriz) y sucursal en la ciudad de Quito.

La compañía está calificada por el Servicio de Rentas Internas, como Contribuyente Especial de acuerdo a la notificación #020000013753, Resolución #1477 del 12 de Diciembre del 2008.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron emitidos con la autorización del Presidente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas, las mismas que 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 requieran presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores. Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revaluación de terrenos y edificios, monto revaluado que la compañía los consideró como costo atribuido de dichos terrenos y edificios, al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, (CONTINUACION)

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluye los saldos en cuentas corrientes y de ahorros de bancos locales de libre disponibilidad.

Documentos y cuentas por cobrar clientes: son valores a cargo de clientes por venta de bienes realizados en el curso normal del negocio, por lo que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas con vencimiento menor a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

Provisión para cuentas incobrables: La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra en el Estado del Resultado Integral en el periodo en que se producen.

En opinión de la Administración de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

La provisión para cuentas por cobrar a clientes es calculada aplicando la Legislación Tributaria vigente y en la experiencia y opinión de la Administración esta es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad y que no requiere provisión adicional alguna.

Inventarios: se encuentran valorados al costo promedio. Los costos incluyen el valor de compra, los impuestos de importación, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana, según sea el caso.

Importaciones en tránsito: se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

Propiedad, Planta y Equipos: Son propiedades de inversión mantenidos con la finalidad de conseguir rentas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la prestación de bienes o servicios o para propósitos administrativos. Un bien califica como tal cuando su uso es mayor a un año. Los desembolsos posteriores a la adquisición son capitalizables cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, (CONTINUACION)

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren.

Posterior a su reconocimiento inicial las propiedades, instalaciones y equipos son registradas al costo menos depreciaciones y pérdidas por deterioro, de ser el caso.

Cuando el valor en libros de propiedades, instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro en los resultados del período.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos y valor que consta en libros y son incluidos en el estado del resultado integral del período.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y ha sido calculada usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el monto de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las vidas útiles estimadas son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios (1)	50 años
Instalaciones	10 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Vehículos	05 años
Equipos de computación y software	03 años

(1)Para efectos contables se ha tomado la vida útil según la legislación tributaria, por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativos en el Estado del Resultado Integral.

Los terrenos no se deprecian.

Documentos por pagar (préstamos bancarios): Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor nominal. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el Estado del Resultado Integral durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, (CONTINUACION)

Los intereses devengados que corresponden a los préstamos bancarios se incluyen en el Estado del Resultado Integral.

Cuentas por pagar: Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento normal de la compañía.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Dividendos por pagar: La distribución del resultado del ejercicio, es resuelta por la Junta General de Accionistas y se reconoce como pasivo corriente.

Impuesto a las ganancias: El impuesto a la renta es reconocido en el Estado del Resultado Integral, excepto cuando este se relaciona con partidas registradas directamente en el Patrimonio, en cuyo caso se reconoce también en el Patrimonio.

La tasa impositiva para el ejercicio económico 2013 y 2012 fue del 23% y 22%, respectivamente, sobre la base imponible.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los efectos de las diferencias temporarias no han sido registrados contablemente por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativos.

Costo de intereses: Los costos por intereses generales y específicos se reconocen directamente en el Estado del Resultado Integral del ejercicio en que se incurren. Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización.

Beneficios a empleados: La jubilación patronal y bonificación por desahucio, se determina por el "Método de la Unidad de Crédito Proyectada (también denominado a veces el método de los beneficios acumulados (devengados) en proporción a los servicios prestados, o método de los beneficios por año de servicio), se contempla cada periodo de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y se mide cada unidad de forma separada para conformar la obligación final.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, (CONTINUACION)

La compañía realizó el estudio actuarial para la provisión de bonificación de desahucio y para la jubilación patronal a 105 y 97 empleados respectivamente.

Provisiones: Se reconocen cuando: 1) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; 2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y 3) el monto se ha estimado de forma fiable.

Distribución de dividendos: Los dividendos a los accionistas se deducen del Patrimonio registrándose como pasivos corrientes, lo cual es resuelto en Junta General de Accionistas, con base en los estatutos de la compañía.

Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias: Se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando la compañía:

- Ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los bienes;
- No conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- Reconoce el monto total en el valor incluido en los precios;
- Pueda medir con fiabilidad el importe de los ingresos ordinarios;
- Recibe los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y Gastos: Se registran a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se realice la cancelación.

B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	14,679	1,574
Banco locales	227,943	47,548
Total	<u>242,622</u>	<u>49,122</u>

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	3,185,620	1,533,952
Empleados	28,908	15,183
Total	3,214,528	1,549,135
(-) Provisión cuentas incobrables (2)	126,839	100,073
Total	3,087,689	1,449,062

La compañía ha reconocido una provisión para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 días o más con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

(1) Detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes:

	<u>Por vencer</u>	<u>Cartera vencida</u>			<u>Total</u>
		<u>1 – 30</u>	<u>31 – 60</u>	<u>Más de 90</u>	
Clientes	2,698,025	327,793	55,201	104,601	3,185,620

(2) Movimiento de la cuenta:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>
<u>Provisión cuentas</u> <u>incobrables</u>	84,734	15,339	100,073	26,766	126,839

D - INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Filtros	2,281,745	1,357,397
Lubricantes	2,427,642	2,269,846
Bujías	158,038	163,279
Otros	177,093	142,980
Total	5,044,518	3,933,502

Los inventarios se encuentran almacenados en las ciudades de Guayaquil en mayor volumen y en Quito en cantidades menores.

En el inventario de Guayaquil, se incluye U.S.\$300,001.07 dados en garantía por operaciones con el Banco Pichincha.

FILTROCORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

E - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Saldo al 01-01-2013	Adiciones	Ventas - Bajas - Transferencias	Saldo al 31-12-2013	Adiciones	Bajas - Transferencias	Saldo al 31-12-2014
Terreno (1)	773,240	145,000	-	918,240	15,148	-	933,388
Edificio (1)	967,514	-	-	967,514	-	(61,754)	905,760
Muebles y enseres	49,742	6,027	(774)	54,995	16,730	(763)	70,962
Maquinaria y equipos	301,431	40,035	(1,132)	340,334	53,293	61,718	455,345
Equipos de computación	47,537	26,818	(24,470)	49,885	52,701	(14,083)	88,503
Vehículos	524,852	47,264	(13,879)	558,237	95,808	(53,083)	600,962
Otros	335	-	-	335	-	-	335
	2,664,651	265,144	(40,255)	2,889,540	233,680	(67,965)	3,055,255
Menos:							
Depreciación acumulada	336,262	202,505	(39,918)	498,849	216,576	(58,221)	657,204
Total Neto	2,328,389	62,639	(337)	2,390,691	17,104	(9,744)	2,398,051
Más:							
Construcción en proceso (2)	-	122,127	-	122,127	173,552	-	295,679
Total, neto	2,328,389	184,766	(337)	2,512,818	190,656	(9,744)	2,693,730

(1) Bienes inmuebles ubicados en la Ciudadela Mirador del Norte de la ciudad y Terrenos ubicados en el Cantón Durán Lotización Centro Vial del Conjunto Residencial ONCE-DOCE, Manzana B, Solar 4, 8 y 9 de Guayaquil-Ecuador y Cooperativa Huertas Familiares Cristiana y Construcciones (parroquia Cotocollao) de la ciudad de Quito-Ecuador y que se encuentran hipotecados al Banco Produbanco y Banco Pichincha, respectivamente. La compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diferentes componentes de propiedades, planta y equipos. La compañía dispone de una escritura de compraventa de terreno por U.S.\$78,600.00 por la adición realizada en el año 2013.

(2) Construcción de oficinas y bodegas en la parroquia Cotocollao de la ciudad de Quito.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

F - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Proveedores nacionales (1)</u>	373,245	309,112
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	67,701	88,002
Asia Shipping Ecuador S.A.	46,146	-
Servifreno Cia. Ltda.	34,897	31,262
Autopartes Andinas S.A. Autodin	27,017	14,513
Latina Seguros y Reaseguros C.A.	26,607	-
Olmedo Álvarez C.A.	-	23,883
Dismayor S.A.	-	22,703
Otros Proveedores Locales	170,877	128,749
<u>Proveedores extranjeros (2)</u>	<u>4,076,569</u>	<u>1,207,012</u>
AMALIE OIL CO.	2,507,688	597,172
ZHEJIANG UNIVERSE FILTER CO., LTD.	483,352	144,880
HONEYWELL	405,557	128,989
DONALDSON S. A. DE C. V.	391,646	89,160
PENTIUS AUTOMOTIVE PARTS	189,577	154,384
Otros proveedores extranjeros	98,749	92,427
<u>Otros pasivos</u>	<u>204,579</u>	<u>172,632</u>
Total cuentas por pagar	4,654,393	1,688,756
(-)Porción corto plazo	4,449,814	1,516,124
Porción largo plazo	204,579	172,632

(1)Estas cuentas tienen fecha de vencimiento de 30 - 60 y 90 días de pagos y no devengan ningún tipo de interés.

(2)Estas cuentas tienen fecha de vencimiento de 60 - 90 y 110 días de pagos, con créditos directos, sin carta de garantía y no devengan ningún tipo de interés.

G - DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Produbanco</u>	<u>1,362,644</u>	<u>1,445,449</u>
Operación CAR2020013064600, contratado el 15 de agosto del 2014, por un monto de U.S.\$300,000.00, tasa efectiva inicial del 9.33% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.\$7,459.66, con vencimiento del 26 de julio del 2018, con garantía solidaria.	279,020	-
Operación CAR2020013896200, contratado el 22 de diciembre del 2014, por un monto de U.S.\$15,000.00 más intereses, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses, con vencimiento del 03 de diciembre 2018, con garantía de prenda industrial abierta.	15,000	-

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

G - DOCUMENTOS POR PAGAR, (CONTINUACION)

Produbanco

Operación CAR2020013064700, contratado el 15 de agosto del 2014, por un monto de U.S.\$12,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.33% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.\$298.39, con vencimiento del 26 de julio 2018, con garantía de prenda industrial abierta.	11,161	-
Operación CAR2020013409800, contratado el 13 de octubre del 2014, por un monto de U.S.\$12,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.33% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.\$298.37, con vencimiento del 24 de septiembre del 2018, con garantía de prenda industrial abierta.	11,581	-
Operación con trámite No.1869399, contratado el 11 de noviembre del 2012, por un monto de U.S.\$550,000.00, tasa de interés efectiva inicial del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 84 meses de U.S.\$9,063.81, con vencimiento del 14 de octubre del 2019, para la adquisición del edificio oficina matriz (Guayaquil), garantía hipotecaria.	423,340	487,600
Operación con trámite No.2039405, contratado el 09 de octubre del 2013, por un monto de U.S.\$400,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.33% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.\$9,945.85, con vencimiento del 18 de septiembre del 2017, con garantía solidaria.	297,673	386,121
Operación CAR202002364000, contratado el 18 de febrero del 2009, por un monto de U.S.\$469,000.00, tasa efectiva inicial del 11.68% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 120 meses de U.S.\$7,921.32, con vencimiento del 28 de diciembre del 2018, para la adquisición del edificio oficina matriz (Guayaquil), garantía hipotecaria.	195,417	242,317
12 Operaciones contratadas durante el año 2012, por un monto de U.S.\$145,894.25, tasa de interés efectiva inicial del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses, con vencimiento hasta el año 2016, con garantía de prenda industrial abierta.	59,305	99,042
Operación con trámite No.1777331, contratado el 04 de mayo del 2012, por un monto de U.S.\$350,000.00, tasa de interés efectiva inicial del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 36 meses de U.S.\$11,255.72, con vencimiento del 20 de abril del 2015, con garantía solidaria.	44,143	168,251
7 Operaciones contratadas durante el año 2011, por un monto de U.S.\$81,685.65, tasa de interés efectiva inicial del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses, con vencimiento hasta el año 2015, con garantía de prenda industrial abierta.	14,065	38,713
Operación con trámite No.1897691, contratado el 09 de enero del 2013, por un monto de U.S.\$12,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.33% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.\$298.37, con vencimiento del 19 de diciembre 2016, con garantía de prenda industrial abierta.	6,326	9,408

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

G - DOCUMENTOS POR PAGAR, (CONTINUACION)

Produbanco

Operación con trámite No.1914359, contratado el 28 de febrero del 2013, por un monto de U.S.\$8,790.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.33% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.\$218.56, con vencimiento del 07 de febrero 2017, con garantía de prenda industrial abierta. 5,150 7,210

Operación con trámite No.1434720, contratado el 06 de enero del 2011, por un monto de U.S.\$21,980.00, tasa de interés efectiva inicial del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.\$555.02, con vencimiento del 16 de diciembre del 2014, con garantía de prenda industrial abierta. 463 6,787

Banco de Guayaquil

Contratos emitidos el 14 de octubre del 2010, por un monto de US \$20,065.65, a un plazo de 1.818 días, tasa de interés efectiva inicial del 11.23% anual y se reajustará cada 90 días en base de la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses, incluye garantía prendaria de vehículos, con fecha de vencimiento del 06 de octubre del 2015. 5,043 10,810

Banco Pichincha

Operación 02121055-00, contratado el 14 de octubre del 2014, por un monto de U.S.\$200,000.00, a un plazo de 360 días, tasa de interés efectiva anual inicial del 9.74%, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de U.S.\$17,559.00, con vencimiento del 9 de octubre del 2015, préstamo con garantía hipotecaria, terreno en Quito. 353,199 466,195

Operación 1539750-00, contratado el 19 de septiembre del 2012, por un monto de U.S.\$300,000.00, a un plazo de 1.825 días, tasa de interés efectiva anual inicial del 10.19%, pagaderos en dividendos mensuales por 61 meses de U.S.\$6,255.13, con vencimiento del 18 de septiembre del 2017, préstamo con garantía hipotecaria, terreno en Quito. 185,200 239,325

Operación 1841408-00, contratado el 11 de julio del 2013, por un monto de U.S.\$230,000.00, a un plazo de 360 días, tasa de interés efectiva anual inicial del 9.74%, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de U.S.\$20,192.85, con vencimiento del 06 de julio del 2014, préstamo con garantía de prenda comercial. - 136,870

Operación 1966896-00, contratado el 24 de diciembre del 2013, por un monto de U.S.\$90,000.00, a una tasa de interés efectiva anual inicial del 10.19%, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de U.S.\$7,901.55, con vencimiento del 19 de diciembre del 2014, préstamo con garantía de prenda comercial. 15,613 90,000

Total documentos por pagar 1,720,886 1,922,454

(-)Porción corto plazo 634,851 682,610

Porción largo plazo 1,086,035 1,239,844

FILTROCORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

H - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>							
Retenciones en la fuente	2,428	55,886	(53,920)	4,394	51,034	(49,482)	5,946
Impuesto a la renta empleados	2,269	33,419	(35,567)	121	25,417	(22,274)	3,264
IVA y retenciones de IVA (1)	188,778	4,354,275	(4,319,711)	223,342	3,075,766	(3,032,804)	266,304
Impuesto a la renta compañía	87,750	75,267	(87,750)	75,267	305,597	(252,557)	128,307
<u>Retenciones al personal:</u>							
Aporte individual al I.E.S.S.	9,860	158,582	(157,631)	10,811	149,437	(147,105)	13,143
Préstamos hipotecarios	2,296	48,842	(44,993)	6,145	70,555	(72,698)	4,002
Préstamos quirografarios	3,414	42,484	(41,840)	4,058	51,772	(51,239)	4,591
Total	296,795	4,768,755	(4,741,412)	324,138	3,729,578	(3,628,159)	425,557

(1) La compañía se acogió a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Capítulo IV, Declaración y pago del IVA, Art. 67, primer párrafo, que manifiesta: "Declaración del impuesto.- Los sujetos pasivos del IVA declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, salvo de aquellas por las que hayan concedido plazo de un mes o más para el pago en cuyo caso podrán presentar la declaración en el mes subsiguiente de realizadas, en la forma y plazos que se establezcan en el reglamento."

FILTROCORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

I - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>
Aporte patronal al I.E.S.S.	12,813	206,777	(205,501)	14,089	191,165	(188,357)	16,897
Fondo de reserva	3,017	45,572	(45,022)	3,567	47,624	(47,596)	3,595
15% participación trabajadores	177,798	195,592	(177,798)	195,592	245,131	(195,592)	245,131
Vacaciones	48,000	64,227	(52,540)	59,687	70,784	(67,008)	63,463
Décimo tercer sueldo	10,291	123,703	(124,358)	9,636	130,678	(128,755)	11,559
Décimo cuarto sueldo	17,153	46,928	(43,591)	20,490	34,791	(31,418)	23,863
Sueldos por pagar	33	267,101	(267,134)	-	520,152	(520,152)	-
Comisiones por pagar	41,916	703,893	(701,921)	43,888	445,896	(489,784)	-
Total	311,021	1,653,793	(1,617,865)	346,949	1,686,221	(1,668,662)	364,508

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

J - PROVISIONES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Salida de Divisas por pagar	69,048	29,043
Fondo de ayuda, empleados	56,931	48,105
Fletes	19,841	15,899
Gastos de publicidad	14,015	5,536
Servicios básicos	615	628
Seguros del personal	605	809
Gastos de viajes	-	330
	<u>161,055</u>	<u>100,350</u>

K - ACCIONISTAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vallejo Andrade Jorge Antonio	249,942	210,733
Gómez Valdivieso Carlos Xavier	249,942	249,049
Muentes Velasco Elio Enrique	115,358	124,524
Simonfay Carreño Antonio	115,357	124,524
Wagner Alvarado Abel Horacio	115,357	124,524
Cordovez Cereceda Bernardo	57,679	62,262
Cordovez Cereceda Paola	57,679	62,262
Total	<u>961,314</u>	<u>957,878</u>

Estas cuentas no se encuentran documentadas, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses. La Administración espera cancelar estas deudas en el corto plazo por lo que no considera necesario estimar el costo amortizado y que su valor nominal no difiere significativamente de su valor razonable.

L - PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>PROVISION JUBILACION PATRONAL</u>		
Obligaciones a inicio de año	230,858	178,334
Costo laboral por servicios actuales	46,218	37,666
Interés neto (costo financiero)	16,160	12,483
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	16,118	-
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(59,459)	2,375
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,697)	-
Total provisión jubilación patronal	<u>244,198</u>	<u>230,858</u>

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

L - PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (CONTINUACION)

PROVISION BONIFICACION DESAHUCIO

Obligaciones a inicio de año	68,002	43,975
Costo laboral por servicios actuales	11,049	9,520
Interés neto (costo financiero)	4,673	3,078
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	1,819	
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(3,355)	16,052
Beneficios pagados	(4,165)	(4,623)
Total bonificación desahucio	78,023	68,002
Total provisión jubilación patronal y desahucio	322,221	298,860

M - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue de U.S. \$250,000.00 compuesto de 250.000 acciones ordinarias y nominativas de U.S.\$ 1.00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Total de acciones emitidas y distribuidas:

Accionistas	<u>No. acciones</u>	<u>%</u>
Gómez Valdivieso Carlos Xavier	65,000	26
Muentes Velasco Elio Enrique	30,000	12
Simonfay Carreño Antonio	30,000	12
Vallejo Andrade Jorge Antonio	65,000	26
Wagner Alvarado Abel Horacio	30,000	12
Cordovez Cereceda Bernardo	15,000	6
Cordovez Cereceda Paola	15,000	6
Total	250,000	100

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

N - GANANCIAS POR ACCION

La Utilidad por acción ordinaria por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<u>Al 31-diciembre-2014</u>			<u>Al 31-diciembre-2013</u>		
	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por acción</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por acción</u>
Utilidad por acción	1,083,479	685	1,581.88	864,519	685	1,262.20

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	<u>Acciones en circulación</u>	<u>Cálculo de acciones</u>	<u>Días de vigencia</u>	<u>Promedio ponderado</u>
Ejercicio 2014				
Saldo al 01-01-2014	250,000	250,000	365	684.93
Saldo al 31-12-2014	250,000	250,000	365	684.93
Ejercicio 2013				
Saldo al 01-01-2013	250,000	250,000	365	684.93
Saldo al 31-12-2013	250,000	250,000	365	684.93

O - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

P - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR 1RA. VEZ NIIF

Surge del reconocimiento de un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones, en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. En el ejercicio 2013, fue absorbida con la cuenta Reserva Facultativa según Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 25 de abril del 2013.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

Q - INGRESOS OPERACIONALES

Detalle de su Ingresos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas 12%	25,018,764	21,533,987
Otros Ingresos	1,377	2,277
Total ingresos	25,020,141	21,536,264

R - COSTOS DE VENTAS

Detalle de su composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial	3,920,670	2,092,205
(+) Compras e importaciones netas	20,226,870	18,070,484
Total disponible para la venta	24,147,540	20,162,689
(-) Inventario final	5,029,838	3,920,670
Total	19,117,702	16,242,019

S - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Detalle de su composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	1,559,231	1,480,362
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	257,581	222,598
Aportes a la Seguridad Social	305,009	314,178
Honorarios, Comisiones y dietas a Personas Naturales	105,309	59,474
Arrendamiento de bienes inmuebles	84,666	32,420
Mantenimiento y reparaciones	176,079	257,207
Combustibles	9,167	7,534
Promoción y Publicidad	468,731	405,466
Suministros y materiales	36,676	35,680
Transporte	405,222	358,567
Provisión para Jubilación Patronal	8,976	77,420
Provisión para Desahucio	18,645	8,761

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

S - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS (CONTINUACION)

Provisión para Cuentas Incobrables	26,766	15,339
Seguros y reaseguros	40,170	36,360
Gastos de gestión	62,367	53,352
Impuestos, Contribuciones y Otros	46,605	71,036
Gastos de viaje	78,832	42,346
Iva que se carga al gasto	-	5,782
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	55,625	49,364
Notarios y Registradores de la Propiedad	11,096	-
Pagos por otros servicios	108,673	73,631
Pagos por otros bienes	14,176	2,248
Total	3,879,602	3,609,125

T - RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de ingresos percibidos por la alta dirección en el 2014 y 2013, ascienden a U.S.\$396,055.22 y U.S.\$ 447,650.18 por 12 y 11 funcionarios (respectivamente) que incluyen sueldos, comisiones y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

U - EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS FINANCIEROS

La administración de los riesgos financieros está centralizada en la presidencia, la gerencia general y contadora general. La compañía tiene establecidos dispositivos necesarios para controlar en función a la estructura y posición financiera y de las variables económicas del entorno, la exposición a los principales riesgos de crédito y liquidez.

Riesgo de Crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes con reducido plazo de cobro (90 días) y distribuidos en todo el país, principalmente en las ciudades Guayaquil y Quito. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Riesgo de Tasa de Interés

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables acorde con las leyes y regulaciones.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

V - EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

Riesgo de Liquidez

La presidencia, la gerencia general y contadora general, son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión diaria de liquidez.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones bancarias.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades de préstamos bancarios adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

Riesgo de Tipo Operacional

El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los accionistas, mediante este tipo de restricciones, la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

Riesgo de Mercado

El Comité del Comercio Exterior (Comex), expidió la Resolución No. 049-2014 del 29 de diciembre del 2014, donde resolvió *“prorrogar la medida de restricción cuantitativa de importación tanto de CDKs de vehículos, así como de vehículos por el plazo de un año a partir de su caducidad, esto es hasta el 31 de diciembre de 2015.”*

W - IMPUESTO A LA RENTA

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 351 de diciembre 29 del 2010, la tarifa que se aplicará para el ejercicio económico 2013 y 2012 será del 22% y 23% respectivamente.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

W - IMPUESTO A LA RENTA (CONTINUACION)

Determinación del impuesto a pagar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad Contable	1,634,207	1,303,950
(-) Participación utilidades trabajadores	245,131	195,592
(=) Base imponible para impuesto a la renta	1,389,076	1,108,358
Total impuesto causado	305,597	243,839
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	163,219	136,243
(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	142,378	107,595
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	143,682	111,354
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	157,753	143,682
(=) Total Impuesto a Pagar	128,307	75,267

En junio 06 del 2012 en el Registro Oficial No. 718, fue publicada la Circular NAC-DGECCGC12-00009 donde el Servicio de Rentas Internas, manifiesta que "...de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.". "...y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos." y " En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, ...".

X - SITUACION FISCAL

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo las autoridades tributarias tiene la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

X - SITUACION FISCAL (CONTINUACION)

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que de existir revisiones posteriores, las observaciones que surjan no serían tan significativas.

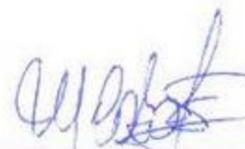
Y - EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Resolución No. 011-2015 el pleno del Comité de Comercio Exterior resolvió establecer una sobretasa arancelaria por 150 días a partir del 11 de marzo del 2015, con el propósito de regular el nivel general de importaciones para equilibrar la balanza de pagos. Esta tasa está entre el 5% hasta el 45% inclusive.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos adicionales que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ing. Jorge Vallejo Andrade
Presidente



CPA. Alexandra Cobos Santana
Contador General

Vea notas a los estados financieros.