

REJAPON S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados integrales

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Siglas utilizadas

Compañía	- REJAPON S.A.
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	- Interpretaciones de las NIIF
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	- Interpretaciones de las NIC
PCGA	- Principios contables de general aceptación
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	- Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

REJAPON S.A.

10 de abril del 2015

Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de REJAPON S.A. al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Internacionales de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 10 de marzo del 2014, el mismo que contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

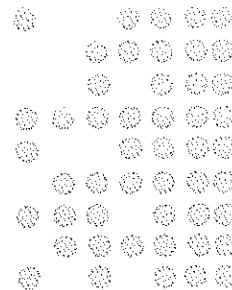
2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito

Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803
Tlfs.: (593 9) 99311-439
(593 2) 2525-319
(593 2) 2556-169

E-mail: administracion@bcgdelecuador.com
rarpi@bcgdelecuador.com
Quito - Ecuador



de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

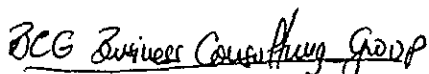
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión del auditor independiente

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de REJAPON S.A., al 31 de diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y sus flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe de cumplimiento tributario

6. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.



**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)**

Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs: (593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993

Email: administración@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador

REJAPON S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre del	
	<u>Nota:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	4	287.521	194.262
Cuentas y documentos por cobrar	5	2.114.981	2.112.918
Inventarios	6	2.243.672	2.611.657
Otros activos corrientes		<u>10.831</u>	<u>15.111</u>
Total activo corriente		4.657.004	4.933.948
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones a largo plazo		52.637	32.245
Propiedades y Equipo	7	1.461.791	2.062.931
Activos por impuestos diferidos		-	-
TOTAL DEL ACTIVO		<u>6.171.432</u>	<u>7.029.124</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras y bancarias	8	865.214	943.973
Proveedores	9	1.615.664	1.870.839
Pasivos acumulados	10	93.363	129.378
Pasivos por impuestos corrientes	11	<u>213.661</u>	<u>121.347</u>
Total del pasivo corriente		<u>2.787.903</u>	<u>3.065.537</u>
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras y bancarias	8	287.038	534.920
Beneficios laborales largo plazo	12	225.316	187.160
Pasivos por impuestos diferidos		1.917	1.917
Cuentas por pagar a accionistas		608.443	950.319
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		2.260.814	2.289.270
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6.171.432</u>	<u>7.029.124</u>

REJAPON S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Netas	8.198.648	9.381.445
Costo de ventas	<u>(5.740.988)</u>	<u>(6.934.510)</u>
Utilidad bruta	2.457.660	2.446.935
Gasto operativos		
Ventas	(1.311.115)	(1.212.960)
Administración	(1.034.495)	(965.389)
Financieros	<u>(137.404)</u>	<u>(148.093)</u>
	(2.483.013)	(2.326.441)
(Pérdida) Utilidad en operaciones	(25.353)	120.494
Otros ingresos (egresos), neto	<u>87.370</u>	<u>124.190</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	62.017	244.684
Participación de los trabajadores en las utilidades	(9.303)	(36.703)
Impuesto a la renta	<u>(81.171)</u>	<u>(91.416)</u>
(Pérdida) Utilidad neta integral total	<u>(28.456)</u>	<u>116.565</u>

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados							Total patrimonio neto
	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por valuación	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados Acumulados	Reserva de Capital	Reserva por valuación	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	37.193	18.597	581.080	(135.049)	1.372.613	95.507	3.323	2.213.554
Resolución de la Junta General del 29 de junio de 2012:								
Aumento de capital	62.807	-	-	-	(62.807)	-	-	-
Transferencia a resultados acumulados					240.292			(240.292)
Realización de la Reserva por Valuación de propiedades y equipos	-	-	(39.441)	-	39.441	-	-	-
Ajustes NIIFs de propiedades y equipo	-	-	-	(40.849)	-	-	-	(40.849)
Resultado Integral Total del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	100.000	18.597	541.639	(175.898)	1.589.539	95.507	3.323	2.289.270
Resolución de la Junta General del 29 de junio de 2012:								
Aumento de capital	100.000	-	-	-	(100.000)	-	-	-
Transferencia a reserva legal	-	11.657	-	-	(11.657)	-	-	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	116.565			(116.565)
Realización de la Reserva por Valuación de propiedades y equipos	-	-	(15.458)	-	15.458	-	-	-
Resultado Integral Total del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	200.000	30.253	526.181	(175.898)	1.609.906	95.507	3.323	2.260.814

REJAPON S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	8.481.168	9.664.626
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(8.341.124)	(8.795.000)
Efectivo utilizado en pagos de interes y comisiones bancarias	(50.034)	(23.903)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>90.010</u>	<u>845.722</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo provisto (utilizado en) por propiedades y equipo	692.158	(906.685)
Efectivo utilizado en inversiones financieras	(20.392)	(24.171)
Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de inversión	<u>671.766</u>	<u>(930.857)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos (pagados) recibidos del sistema financiero	(326.641)	650.191
Cuentas por pagar accionistas	(341.876)	(386.049)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(668.517)</u>	<u>264.142</u>
Aumento neta de efectivo	<u>93.259</u>	<u>179.008</u>
Efectivo al inicio del año	<u>194.262</u>	<u>15.255</u>
Efectivo al final del año	<u>287.521</u>	<u>194.262</u>

REJAPON S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
(Pérdida) Utilidad neta del año	(28.456)	116.565
Más cargos a resultados que no respresentan movimiento de fondos:		
Depreciación	(91.018)	87.981
Provisión de incobrables	12.785	13.912
Participación de los trabajadores en las utilidades	9.303	36.703
Impuesto a la renta	81.171	91.416
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	282.520	152.526
Aumento de impuestos corrientes	(297.368)	196.218
Disminución (aumento) de inventarios	367.985	1.025.568
Aumento de otros activos corrientes	4.280	13.078
Disminución de activos por impuestos diferidos	-	130.654
(Disminución) Aumento de proveedores	(255.174)	(688.805)
Disminución de pasivos acumulados	(8.615)	(104.801)
(Disminución) aumento de impuestos corrientes	(25.559)	(217.572)
Disminucion de pasivos por impuestos diferidos	-	-
(Disminución) aumento de beneficios laborales largo plazo	38.156	(7.723)
Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación	<u>90.010</u>	<u>845.722</u>

REJAPON S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento.-

La Compañía se constituyó por escritura pública otorgada el 20 de diciembre de 1996 y se inscribió en el Registro Mercantil el 17 de febrero de 1997. El objeto social de la Compañía es, entre otros, la comercialización, representación, distribución, importación y exportación de repuestos de vehículos automotrices, maquinaria pesada y agrícola, y de todos los repuestos para dichos bienes.

1.2 Domicilio principal.-

El domicilio principal de la Compañía está en el Distrito Metropolitano de Quito en la Av. Los Granados E14-430 y Av. Eloy Alfaro; adicionalmente cuenta con una oficina ubicada en la ciudad de Guayaquil (Ciudadela Alamos Norte-Solar 19).

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

La compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso local y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Por lo tanto las transacciones en otras divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América se consideran moneda extranjera.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se resumen en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF”, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Efectivo y equivalentes.-

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.

2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los intereses implícitos se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial. El período de crédito promedio es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la

probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. El valor de la provisión al 31 de diciembre de 2014 cubre los riesgos de incobrabilidad de la cartera.

2.5 Inventarios

Los inventarios se muestran al costo o al valor neto realizable, el menor, calculado utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedades y equipo.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de las propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo, excepto: terrenos y edificaciones, maquinaria y equipo y vehículos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Los terrenos y edificaciones, maquinaria y equipo y vehículos se muestran al valor del avalúo técnico (costo atribuido) practicado en el año 2011, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, menos su depreciación acumulada.

c) Depreciación.-

El costo de las propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas útiles (en años)</u>
	<u>2013</u>
Edificios instalaciones	40
Muebles, enseres y equipos	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

d) Disposición de propiedades y equipo.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de las propiedades y equipos es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.7 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

2.8 Pasivos Financieros

Proveedores son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses implícitos se reconocen como egresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 75 días.

Las Obligaciones bancarias y financieras se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, neto de los costos incurridos en la transacción; se clasifican como pasivo corto plazo aquellos con vencimiento hasta doce meses y largo plazo aquellos superiores a doce meses.

Los intereses se registran en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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 acordados.

2.9 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

2. Planes de beneficios definidos

- 2.1.- Jubilación patronal y desahucio.- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.10 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el balance general como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los

pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

En los años 2014 y 2013, luego de aplicar la fórmula de cálculo, se determinó que no existe valor a pagar por anticipo de impuesto a la renta.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Gastos no deducibles, y, 2) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para el año 2014 y 2013 el impuesto a la renta reconocido como pasivo por impuesto corriente fue el anticipo mínimo del impuesto a la renta de ese año, debido a que éste fue mayor a la base del valor determinado como impuesto a la renta causado.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

2.11 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado.

2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos por: i) venta de bienes se reconocen cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados, o por la posible devolución de los bienes, y ii) servicios se presentan con base en el principio de realización.

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de las propiedades y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos.

2.14 Superávit por valuación

El saldo acreedor de esta reserva no podrá ser capitalizado y se presenta neto de los impuestos diferidos que originan. De acuerdo con la "NIC-1: Presentación de estados financieros" los cambios en la Reserva por valuación pueden transferirse a resultados acumulados en períodos posteriores a medida que se utiliza el activo o cuando el activo se dé de baja.

2.15 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.16 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones

contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" (Ver comentarios adicionales en la Nota 3.6).

c) Reserva de capital

El valor acreedor de esta cuenta fue transferido al final del año previo al período de transición a la cuenta de Resultados acumulados subcuenta Reserva de de capital. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía y en el proceso de Adopción por Primera Vez de las NIIF (Ver Nota 2 y 3, respectivamente), la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en periodos futuros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos	283.394	192.832
Cajas	4.127	1.430
TOTAL	287.521	194.262

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

Composición de saldos:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	1.814.612	2.121.411
Funcionarios y empleados	40.918	42.864
Anticipos a proveedores	37.957	3.532
Otras cuentas por cobrar	317.732	28.565
	2.211.220	2.196.372
Provisión de cuentas incobrables	(96.239)	(83.454)
TOTAL	2.114.981	2.112.918

6. INVENTARIOS

A continuación un detalle de los inventarios se resume a continuación:

Composición de saldos:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario de mercadería	2.008.175	1.838.334
Mercadería en tránsito	235.497	773.323
TOTAL	2.243.672	2.611.657

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un detalle de las propiedades y equipo se resume a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Edificios e Instalaciones	719.622	1.308.642
Maquinaria y Equipo	42.880	23.314
Muebles y Enseres	28.128	28.128
Equipo de oficina	15.118	15.118
Vehículos	410.446	367.261
Equipos de computación	47.225	41.451
SUBTOTAL	1.263.420	1.783.913
Depreciación acumulada	(395.083)	(325.559)
Terreno	593.454	593.454
Construcciones en curso	-	11.123
TOTAL	1.461.791	2.062.931

Los movimientos de las propiedades y equipos durante los años 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	2.062.931	1.285.076
Adiciones (Retiros) netos	(692.158)	865.836
Depreciación del año	91.018	(87.981)
	1.461.791	2.062.931

8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones bancarias se resume a continuación:

<u>Valor Original</u>	<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
				<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Corto Plazo</u>					
Banco de la Producción					
14.000	14-feb-11	36 meses	11,23%	-	456
10.200	15-mar-11	36 meses	11,23%	-	661
200.000	06-jun-11	48 meses	9,76%	24.640	55.249
15.600	04-jul-11	36 meses	9,76%	-	2.926
19.752	07-sep-11	36 meses	9,76%	-	4.901
24.231	30-nov-11	36 meses	9,76%	-	8.166
250.000	03-ene-12	24 meses	9,76%	-	11.423
200.000	21-may-13	48 meses	9,76%	50.110	45.471
360.000	02-jul-13	48 meses	9,76%	89.387	81.270
26.900	18-dic-13	24 meses	9,76%	14.055	11.611
31.672	16-dic-14	24 meses	9,76%	15.131	-
Subtotal				<u>193.322</u>	<u>222.134</u>
Banco Pichincha					
100.000	12-dic-07	120 meses	15,45%	13.840	11.371
155.000	14-nov-08	60 meses	11,23%	-	3.292
220.000	22-nov-10	60 meses	9,74%	44.640	52.775
120.000	12-may-11	60 meses	9,74%	27.923	27.364
200.000	07-oct-13	180 días	9,74%	-	200.000
200.000	24-jul-14	180 días	9,74%	28.518	-
60.000	21-ago-14	180 días	9,74%	60.000	-
Subtotal				<u>174.921</u>	<u>294.801</u>
Sobregiros				<u>496.971</u>	<u>422.438</u>
Total				<u>865.214</u>	<u>939.374</u>
<u>Largo Plazo</u>					
Banco de la Producción					
200.000	06-jun-11	48 meses	9,76%	-	24.640
200.000	21-may-13	48 meses	9,76%	79.866	129.976
360.000	02-jul-13	48 meses	9,76%	151.703	241.091
26.900	18-dic-13	24 meses	9,76%	1.234	15.289
31.672	16-dic-14	24 meses	9,76%	16.712	-
Subtotal				<u>249.516</u>	<u>410.996</u>
Banco Pichincha					
100.000	12-dic-07	120 meses	15,45%	27.600	41.441
220.000	27-oct-10	60 meses	9,74%	-	44.640
120.000	12-may-11	60 meses	9,74%	9.921	37.844
Subtotal				<u>37.522</u>	<u>123.925</u>
Total				<u>287.038</u>	<u>534.920</u>

9. PROVEEDORES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición de saldos:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores nacionales	742.398	398.761
Proveedores del exterior	873.266	1.472.078
	1.615.664	1.870.839

10. PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de los pasivos acumulados se resume a continuación:

Composición de saldos:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	47.303	69.190
Seguridad social	36.758	23.486
Participación laboral	9.303	36.703
TOTAL	93.363	129.378

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición de saldos:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta Compañía	81.171	361
Impuesto a la Renta personal	10.932	2.929
Impuestos por pagar	121.558	118.057
TOTAL	213.661	121.347

a) Situación fiscal –

Con base en la opinión de los asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2012, 2013 y 2014 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los períodos fiscales 2014 y 2013:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	62.017	244.684
Participación laboral	(9.303)	(36.703)
<u>Partidas conciliatorias</u>		
Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	148.542	79.039
Base imponible	201.257	287.020
Impuesto a la renta corriente	44.277	63.144
Anticipo mínimo	81.171	91.416
Compensación con activos por impuestos corrientes	(79.704)	(91.055)
Pasivo por impuesto corriente	1.466	361

12. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	153.717	123.999
Reserva para desahucio	71.599	63.161
Total beneficios laborales a largo plazo	225.316	187.160

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$200,000 (US\$100,000 hasta el año 2013).

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos 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.