

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

Contenido	
<b>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.....</b>	<b>3</b>
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>5</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL.....</b>	<b>8</b>
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....</b>	<b>10</b>
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....</b>	<b>35</b>
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....</b>	<b>38</b>

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
**Matexspain del Ecuador S.A.:**

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

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Matexspain del Ecuador S.A.**, que comprenden 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 Gerencia por los estados financieros*

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES, y del control interno determinado por la gerencia 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

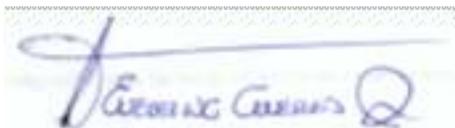
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Matexspain del Ecuador 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 – NIIF para PYMES.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Evelyng Guerra Q', is written over a light blue grid background.

C.P.A. Ing. Evelyng Guerra  
GERENTE GENERAL  
SC-RNAE No. 215  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Quito, 12 de abril del 2014

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

		...Diciembre 31,...	
	Notas	2014	2013
<b><u>ACTIVO</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.3 - 3	121.123	8.775
Cuentas comerciales por cobrar	2.14 - 4	744.278	644.781
Otras cuentas por cobrar	5	23.342	23.355
Anticipo proveedores	6	30.135	179.430
Impuestos anticipados	2.7 - 7	72.410	84.304
Gastos pagados por anticipado	8	14.650	16.532
Inventarios	2.4 - 9	<u>1.084.475</u>	<u>778.866</u>
Total activo corriente		2.090.412	1.736.043
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo menos depreciación acumulada	2.5 - 10	214.972	269.440
Activo intangible	2.6 - 11	4.117	6.258
Otros activos no corrientes	12	5.900	3.175
Activos por impuestos diferidos	2.7 - 7	<u>3.704</u>	<u>2.624</u>
Total activo no corriente		228.693	281.496
<b><u>ACTIVOS TOTALES</u></b>		<b>2.319.105</b>	<b>2.017.539</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

Ver página siguiente...

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

		...Diciembre 31,...	
	Notas	2014	2013
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiros bancarios	2.15	-	5.409
Cuentas por pagar comerciales	2.15 - 13	272.795	226.416
Pasivos por impuestos corrientes	2.7 - 7	145.188	131.666
Beneficios a empleados corto plazo	14	158.926	124.706
Anticipo clientes	16	465	2.184
Otros pasivos financieros	17	4.489	12.379
Obligaciones Financieras corto plazo	2.15 - 18	122.553	99.330
Partes relacionadas corto plazo	19 - 20	89.587	630
Total pasivo corriente		794.002	602.721
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios a empleados largo plazo	2.9 - 15	33.764	32.018
Partes relacionadas largo plazo	19 - 20	113.897	163.625
Total pasivo no corriente		147.661	195.643
<b><u>PASIVOS TOTALES</u></b>		<b>941.663</b>	<b>798.364</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

Ver página siguiente...

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital	25.1	20.000	20.000
Aportes futuras capitalizaciones		36.461	36.461
Reservas	25.2	57.904	57.904
Resultados acumulados	25		
Reserva de Capital		5.506	5.506
Resultados por adopción de NIIF		(10.863)	(10.863)
Resultados acumulados		1.110.167	969.045
Resultado del ejercicio		158.870	141.122
Otros resultados integrales		<u>(603)</u>	<u>-</u>
<b><u>PATRIMONIO TOTAL</u></b>		<b>1.377.442</b>	<b>1.219.175</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		<b>2.319.105</b>	<b>2.017.539</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

---

Señor Cristian Páez  
**GERENTE GENERAL**

---

Señor Jorge Analuisa  
**CONTADOR GENERAL**

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

		...Diciembre 31,...	
	Notas	2014	2013
INGRESOS	2.11 - 22	4.167.111	3.790.530
COSTO DE VENTAS	2.12 - 23	<u>(2.328.709)</u>	<u>(2.029.846)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>1.838.402</b>	<b>1.760.684</b>
Gastos Operacionales			
Gastos de ventas	2.12 - 23	(794.066)	(774.613)
Gastos de administración	2.12 - 23	(750.225)	(734.828)
Costos financieros	2.12 - 23	<u>(55.883)</u>	<u>(52.613)</u>
<b>Utilidad (pérdida) en operaciones</b>		<b>238.229</b>	<b>198.631</b>
Otros ingresos		<u>2.688</u>	<u>15.283</u>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuestos</b>		<b>240.917</b>	<b>213.914</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

Ver página siguiente...

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		240.917	213.914
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	2.9. 2	(36.137)	(32.087)
Menos gasto por impuesto a la renta:	2.7		
Impuesto a la Renta corriente		(46.989)	(40.204)
Impuesto a la Renta diferido		1.080	(501)
<b><u>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</u></b>		<b>158.870</b>	<b>141.122</b>
Otro resultado integral			
Componentes de otro resultado integral			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(603)	-
<b><u>UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL</u></b>		<b>158.267</b>	<b>141.122</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

---

Señor Cristian Páez  
GERENTE GENERAL

---

Señor Jorge Analuisa  
CONTADOR GENERAL

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

CUENTAS	Capital Social	Aportes Socios	Reserva Legal	Resultados acumulados			Otros resultados integrales	Total
				Resultados adopción NIIF	Reserva de Capital	Utilidades retenidas		
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	20.000	36.461	57.904	(10.863)	5.506	985.468		1.094.476
Errores						(16.423)		(16.423)
Utilidad del año 2013 transferencia						141.122		141.122
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	20.000	36.461	57.904	(10.863)	5.506	1.110.167	-	1.219.175
Utilidad del año 2014 transferencia						158.870	(603)	158.267
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	20.000	36.461	57.904	(10.863)	5.506	1.269.037	(603)	1.377.442

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

\_\_\_\_\_  
Señor Cristian Páez  
GERENTE GENERAL

\_\_\_\_\_  
Señor Jorge Analuisa  
CONTADOR GENERAL

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Notas	...Diciembre 31,...	2014	2013
Efectivo recibido de clientes			4.057.854	3.498.896
Efectivo pagado a proveedores			(3.397.346)	(2.579.149)
Efectivo pagado a empleados			(495.179)	(597.951)
Impuestos a la renta			(43.121)	(41.323)
Intereses pagados			(53.658)	(26.940)
Efectivo generado por otras operaciones			13.670	(116.320)
<b>Efectivo neto (en) actividades de operación</b>			<b><u>82.221</u></b>	<b><u>137.214</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>				
Adiciones de propiedades y equipos, netos de ventas			(32.325)	(257.685)
Adiciones de activos intangibles			-	(6.925)
<b>Efectivo neto de (en) actividades de inversión</b>			<b><u>(32.325)</u></b>	<b><u>(264.610)</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES FINANCIACIÓN:</b>				
Sobregiros bancarios				13.299
Obligaciones Financieras			23222,87	297
Recibido (pagos) de préstamos recibidos de accionistas			39228,97	(36.238)
<b>Efectivo neto de (en) actividades de financiación</b>			<b><u>62.452</u></b>	<b><u>(22.642)</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

Ver página siguiente...

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	112.348	(150.038)
Saldo al comienzo del año	8.775	158.813
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>121.123</b>	<b>8.775</b>

2.3 - 3

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON  
EL EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Flujo de efectivo por las actividades de operación	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Utilidad antes de impuestos	240.917	213.914
<b>Ajustes:</b>		
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación y bajas de activos	88.933	170.766
Provisión cuentas incobrables	8.114	(12.851)
Valor razonable de las cuentas por cobrar	(5.102)	(10.598)
Beneficios definidos empleados	2.679	14.119
Diferencial cambiario	5.408	11.150

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

Ver página siguiente...

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
(Aumento) disminución cuentas por cobrar clientes	(102.509)	(283.220)
(Aumento) disminución impuesto anticipados	11.894	20.923
(Aumento) disminución otras cuentas por cobrar	13	(6.569)
(Aumento) disminución anticipo proveedores	143.887	(89.734)
(Aumento) disminución inventarios	(305.608)	162.394
(Aumento) disminución gastos pagados por anticipado	1.882	(2.423)
(Aumento) disminución otros activos no corrientes	(2.725)	1.668
(Aumento) disminución sobregiros	(5.409)	-
(Aumento) disminución proveedores	46.379	23.295
(Aumento) disminución pasivos por impuestos corrientes	(33.468)	(84.743)
(Aumento) disminución en beneficios a empleados corto plazo	(3.454)	13.893
(Aumento) disminución en anticipo clientes	(1.719)	2.184
(Aumento) disminución en otros pasivos financieros	(7.890)	(6.954)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>82.221</u></b>	<b><u>137.214</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

\_\_\_\_\_  
 Señor Cristian Páez  
**GERENTE GENERAL**

\_\_\_\_\_  
 Señor Jorge Analuisa  
**CONTADOR GENERAL**

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**NOTA No. 1 OPERACIONES**

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**, es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se registró por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura de constitución se encuentra protocolizada el 11 de febrero de 1998 en la Notaría Vigésima Sexta, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de marzo de 1998. Existe una reforma de Estatutos; que corresponde a un aumento de capital, aprobada según Resolución No. 03.O.IJ.0461 de la Superintendencia de Compañías del treinta y uno de enero de 2003 la misma que se encuentra inscrita en el Registro Mercantil el 6 de marzo de 2003.

Dentro del objeto social de la compañía, se encuentra la importación de productos cerámicos, de PVC y de todo tipo de materiales de la construcción, de cualquier clase y de cualquier naturaleza, así mismo de cualquier tipo de acabados para la decoración. Sus actividades se desarrollan en las ciudades de Quito, Guayaquil, y Cuenca.

**NOTA No. 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 *Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.
- 2.2 *Bases de preparación***- Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha

de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la Sección 13 o el valor en uso de la Sección 27.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en bancos.

**2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

**2.5 Propiedades y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos 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 período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Mejora en los bienes arrendados	10

El monto para reconocer un activo fijo en los libros de Matexspain del Ecuador es de US\$200.00

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

## 2.6 Activos intangibles

**2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual 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.

El principal activo intangible es las licencias de software.

**2.6.2. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

**2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.7.1. Impuesto 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 imposables o

deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

**2.8.1 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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 se miden 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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.8.2 Impuestos corriente y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

**2.8 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## 2.9 Beneficios a empleados

**2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.9.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.10 Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.10.1 La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.11 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.12 Costos y gastos** - Se registran 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 período más cercano en el que se conocen.

**2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros a costo amortizado. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**2.14.1 Cuentas por cobrar 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 deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

**2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.14.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.15 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.16.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.16.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones

### NOTA No. 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Cajas chicas		
Quito	500	500
Guayaquil	100	100
Cuenca	100	100
Fondos Rotativos		
Guayaquil	1.087	1.064
Cuenca	160	-
Bancos locales -Cuentas Corrientes-		
Pichincha Corriente No. 3020566204	80.266	-
Pichincha Ahorros No. 3281934200	8	45
Proamerica Corriente No. 1019206243	18.747	1.841
Proamerica Optima No. 1029458016	18.912	-
Guayaquil Corriente No. 18509520	1.242	5.125
<b><i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i></b>	<b><u>121.123</u></b>	<b><u>8.775</u></b>

### NOTA No. 4 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de la cuentas por cobrar comerciales:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Clientes Quito	442.034	350.342
Clientes Guayaquil	216.940	176.989
Clientes Cuenca	140.575	155.891
(-) Provisión cuentas incobrables	(39.570)	(27.843)
(-) Provisión valor razonable	(15.701)	(10.598)
<b><i>Clientes</i></b>	<b><u>744.278</u></b>	<b><u>644.781</u></b>

Ver página siguiente...

...Vienen página anterior

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Dentro del plazo	481.400	455.351
Vencido menos de 30 días	180.127	189.466
Vencido menos de 60 días	36.065	13.384
Vencido menos de 90 días	17.789	8.477
Vencido menos de 160 días	35.250	423
Vencido menos de 360 días	32.795	299
Vencido mas de 360 días	16.123	15.822
<b>Total</b>	<b><u>799.549</u></b>	<b><u>683.222</u></b>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas considerando la antigüedad de las cuentas por cobrar, en función de los días de vencimiento de los valores que se encuentran pendientes de cobro se procedió a aplicar los siguientes porcentajes de provisión:

20% Vencido 91 a 120 días  
50% ' Vencido 120 a 360 días  
100% Vencido + de 360 días

Provisión se utiliza siempre para dar de baja la cuenta por cobrar en caso de incobrabilidad.

#### NOTA No. 5 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Cuentas por cobrar empleados	6.001	8.384
Otras cuentas por cobrar ( 1 )	17.341	14.971
<b><i>Otras cuentas por cobrar</i></b>	<b><u>23.342</u></b>	<b><u>23.355</u></b>

( 1 ) Corresponde a valores sustraídos por exempleados de la Compañía, los mismos que se encuentran con juicios legales con el objetivo de recuperar.

#### NOTA No. 6 ANTICIPO PROVEEDORES

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
Anticipo proveedores locales		5.692	5.692
Anticipo proveedores exterior	( 2 )	24.443	173.738
<b>Anticipo proveedores</b>		<b><u>30.135</u></b>	<b><u>179.430,17</u></b>

( 2 ) Corresponde a anticipos entregados a los proveedores FOSHAN MATEX EUROPE IMPORT AND EXPORT, y MATEX SPAIN S.L., para la importación de mercadería.

#### NOTA No. 7 IMPUESTOS

**Activos y pasivos del año corriente.** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
Activos por impuesto corriente:			
Crédito tributario de impuesto a la renta		37.723	34.423
Impuesto al Valor agregado IVA		15.575	30.769
Anticipo impuesto a la renta años anteriores		19.112	19.112
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>		<b><u>72.410</u></b>	<b><u>84.304</u></b>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar		(46.989)	(43.121)
Impuesto al Valor agregado IVA		(77.380)	(79.616)
Retenciones en la fuente de IVA a pagar		(8.726)	(1.244)
Retenciones en la fuente de imp. a la renta a pagar		(7.937)	(7.685)
Impuesto a la salida de divisas		(4.156)	-
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>		<b><u>(145.188)</u></b>	<b><u>(131.666)</u></b>

**Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Ver página siguiente...

...Vienen página anterior

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Utilidad (pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta)	204.779	181.827
Otros ingresos exentos	2.615	-
Gastos no deducibles	15.062	10.829
Deducciones especiales	6.254	9.910
<b>Utilidad / pérdida gravable</b>	<b>210.972</b>	<b>182.746</b>
Impuesto a la renta causado (3)	46.414	40.204
Anticipo calculado (4)	30.089	29.086
Impuesto a la renta cargado a resultados	46.989	40.204
Impuesto a la renta diferido (Ver nota 2.6 )	(1.080)	(501)
	<b>45.909</b>	<b>39.704</b>

(3) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011)

(4) 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.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$30.089, el Impuesto a la Renta fue mayor que el anticipo calculado, y por consecuencia, la Compañía registró en resultados US\$46.414 equivalente al impuesto a la renta.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2010 al 2014.

Ver página siguiente...

...Vienen página anterior

**Movimiento de la provisión para impuesto a la renta.-** Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	(43.121)	(44.453)
Provisión del año	(46.989)	(40.174)
Pagos efectuados	43.121	41.507
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>(46.989)</u></b>	<b><u>(43.121)</u></b>

**Saldos del impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuesto diferidos fueron como sigue:

2014	Base Imponible	Activo por impuesto diferido
Jubilación patronal empleados menores de diez años	<u>16.837</u>	<u>3.704</u>
<b>2013</b>	<b>Base Imponible</b>	<b>Activo por impuesto diferido</b>
Jubilación patronal empleados menores de diez años	<u>11.928</u>	<u>2.624</u>

#### NOTA No. 8 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de los gastos pagados por anticipado es como sigue:

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
Seguros pagados por anticipado	(5)	14.650	16.532
<b>Gastos pagados por anticipado</b>		<b><u>14.650</u></b>	<b><u>16.532</u></b>

(5) Corresponde a la contratación de pólizas de seguro contra incendio, transporte, robo, rotura de maquinaria, fidelidad que mantiene la Compañía con un plazo de vigencia de un año.

## NOTA No. 9 INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Mercadería	1.072.109	776.253
Importaciones en tránsito	12.366	2.614
(-) Provisión valor neto de realización	-	-
<b>Inventarios</b>	<b>1.084.475</b>	<b>778.866</b>

La empresa en el año 2014 no reconoció ningún valor con concepto de pérdidas por deterioro de inventarios.

## NOTA No. 10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Instalaciones y adecuaciones	78.119	78.119
Muebles y enseres	83.090	62.084
Maquinaria y equipos	54.256	52.467
Equipos de computación	56.852	56.389
Vehículos	244.942	244.942
<b><i>Propiedad, Planta y Equipo</i></b>	<b>517.259</b>	<b>494.001</b>
<b>Menos:</b>		
Depreciación Acumulada	(302.286)	(224.561)
<b><i>Propiedad, planta y equipo neto</i></b>	<b>214.972</b>	<b>269.440</b>

### MOVIMIENTO:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Saldo inicial al 1 de Enero	269.440	181.852
Adiciones netas	32.325	257.407
Retiros y/o ventas	(9.067)	(201.945)
Depreciación del año	(77.725)	32.125
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>214.972</b>	<b>269.440</b>

La empresa no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor de su propiedad, planta y

Ver página siguiente...

...Vienen página anterior

**MOVIMIENTO:**

Los movimientos de propiedad, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>						
Saldo al 31 de diciembre 2013	78.119	62.084	52.467	56.389	244.942	494.001
Adquisiciones	-	21.006	1.789	9.530	-	32.325
Ventas y bajas	-	-	-	(9.067)	-	(9.067)
Saldo al 31 de diciembre 2014	78.119	83.090	54.256	56.852	244.942	517.259
	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>equipo equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 31 de diciembre 2013	12.617	22.090	24.927	26.137	138.790	224.561
Gasto por depreciación	7.812	6.978	5.288	17.725	48.988	86.792
Ventas y bajas				(9.067)		(9.067)
Saldo al 31 de diciembre 2014	20.429	29.068	30.215	34.795	187.778	302.286
Total propiedad, planta y equipo	<b>57.690</b>	<b>54.022</b>	<b>24.041</b>	<b>22.056</b>	<b>57.164</b>	<b>214.972</b>

#### NOTA No. 11 ACTIVO INTANGIBLE

Un resumen del activo intangible es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Activo intangible		
Software contable	6.500	6.925
(-) Amortización activos intangibles	(2.383)	(667)
<b>Activo intangible</b>	<b><u>4.117</u></b>	<b><u>6.258</u></b>

#### NOTA No. 12 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un resumen de los activos financieros no corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Garantías largo plazo		
Garantías bienes arrendados	5.900	3.175
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b><u>5.900</u></b>	<b><u>3.175</u></b>

#### NOTA No. 13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de las obligaciones con los proveedores es como sigue:

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
Proveedores nacionales	(6)	151.331	166.569
Proveedores exterior	(7)	121.464	59.847
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		<b><u>272.795</u></b>	<b><u>226.416</u></b>

(6) Corresponde a obligaciones con proveedores nacionales para las operaciones de la Compañía.

(7) Corresponden a deudas contraídas con MATEX SPAIN S.L. para la importación de mercadería.

#### NOTA No. 14 BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

Un resumen de los beneficios a empleados a corto plazo:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Sueldos por pagar	31.895	14.755
Provisiones beneficios definidos	67.011	51.974
15% participación trabajadores (8)	45.007	40.926
Aportes Seguridad Social y préstamos	9.209	16.003
Multas empleados	5.804	1.047
<b>Beneficios empleados corto plazo</b>	<b><u>158.926</u></b>	<b><u>124.706</u></b>

(8) *Participación a empleados* - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	40.926	40.731
Provisión del año	36.137	32.087
Pagos efectuados	(32.057)	(31.892)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>45.007</b>	<b>40.926</b>

#### NOTA No. 15 BENEFICIOS EMPLEADOS LARGO PLAZO

La obligación por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo, se basa en una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Provisión beneficios definidos largo plazo		
Jubilación patronal (9)	16.837	17.073
Desahucio (10)	16.927	14.945
<b>Beneficios empleados largo plazo</b>	<b><u>33.764</u></b>	<b><u>32.018</u></b>

Ver página siguiente...

...Vienen página anterior

- (9) **Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	17.072	14.203
Provisión del año	(235)	2.869
Pagos efectuados	-	-
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>16.837</b>	<b>17.072</b>

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes por jubilación patronal son los siguientes:

- (10) **Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	11.250	-
Provisión del año	4.140	11.250
Pagos efectuados	1.537	-
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>16.927</b>	<b>11.250</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Ver página siguiente...

...Vienen página anterior

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Tasa(s) de descuento	6,54%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Costo de los servicios	12.060	1.166
Costo por intereses	5.423	255
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(556)	9.829
<b>Total</b>	<b><u>16.927</u></b>	<b><u>11.250</u></b>

#### NOTA No. 16 ANTICIPO CLIENTES

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Anticipo clientes	465	2.184
<b>Anticipo clientes</b>	<b><u>465</u></b>	<b><u>2.184</u></b>

#### NOTA No. 17 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de los otros pasivos financieros es como sigue:

Ver página siguiente...

...Vienen página anterior

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Otras cuentas por pagar	4.489	12.379
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b><u>4.489</u></b>	<b><u>12.379</u></b>

#### NOTA No. 18 OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias es como sigue:

2014	VALOR TOTAL	DEUDA LARGO PLAZO	PORCION CORRIENTE	VENCIMIENTO	TASA INTERES
<b>Institución Bancaria o Financiera</b>					
Proamerica No. 50717	41.411	-	41.411	03/09/2015	6,46%
Proamerica No. 56271	60.041	-	60.041	07/07/2015	7,29%
Sobregiro contratado	21.101	-	21.101	-	-
<b>Total</b>	<b><u>122.553</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>122.553</u></b>		
<b>2013</b>	<b>VALOR TOTAL</b>	<b>DEUDA LARGO PLAZO</b>	<b>PORCION CORRIENTE</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>TASA INTERES</b>
<b>Institución Bancaria o Financiera</b>					
Proamerica No. 25378	99.330	-	99.330	12/09/2014	11%
	<b><u>99.330</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>99.330</u></b>		

### NOTA No. 19 PARTES RELACIONADAS CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO

Un resumen del saldo con accionistas a corto y largo plazo es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Partes relacionadas corto plazo-		
Señor David Gil	-	630
Señor Fidel Gil Celades	89.587	-
Partes relacionadas largo plazo		
Señor Fidel Gil Celades	(11) 113.897	163.625
<b>Partes relacionadas largo plazo</b>	<b><u>203.484</u></b>	<b><u>164.255</u></b>

(11) Corresponde a deudas contraídas con el accionista el Señor Fidel Gil generadas principalmente por el arrendamiento de bienes inmuebles, honorarios y comisiones no canceladas.

### NOTA No. 20 SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Proveedores del exterior		
Intermatex (España)	-	-
Matexspain (España)	121.464	59.847
Cuentas por pagar partes relacionadas		
Señor Fidel Gil Celades corto plazo	89.587	-
Señor Fidel Gil Celades largo plazo	113.897	163.625
Señor David Gil	-	630
<b>Saldos con partes relacionadas</b>	<b><u>324.949</u></b>	<b><u>224.103</u></b>

### NOTA No. 21 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
<b>Intermatex (España)</b>		
Importaciones de producto	-	148.390
Pagos realizados	-	158.333
<b>Matexspain (España)</b>		
Importaciones de producto	1.763.876	441.799
Revisión asesoría y control	57.055	-
Pagos realizados	1.289.094	537.821
<b>Señor Fidel Gil</b>		
Arriendo bienes inmuebles	91.304	65.217
Transporte	-	505
En relación dependencia	101.000	114.917

NOTA No. 22 VENTAS NETAS

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Ventas Netas		
Mallas	974.428	731.837
Torelos, poligradas, y peldaños escalogres	542.896	575.127
Porcelanato	874.669	548.033
Lístelos	326.609	531.859
Fachada	115.270	472.752
Sanitarios y lavamanos	614.437	294.594
Cenefas pisos y tacos	119.951	268.630
Peldaños y perfiles de aluminio y peldaños PVC	194.296	208.260
Cerámica piso y pared	220.712	130.720
Muebles de baño y PVC	188.227	115.926
Decorados	38.075	30.079
Molduras, crucetas y juntas de dilatación	6.099	12.626
Pedestales	1.033	5.134
Grifería, repuestos	2.547	1.409
(-) Devolución ventas	(43.009)	(121.531)
(-) Descuento ventas	(4.028)	(4.325)
(-) Medición al valor razonable	(5.102)	(10.598)
<b>Ventas netas</b>	<b><u>4.167.111</u></b>	<b><u>3.790.530</u></b>

NOTA No. 23 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Costos de ventas	2.328.709	2.029.846
Gastos de ventas	(794.066)	774.613
Gastos de administración	(750.225)	734.828
Gastos financieros	(55.883)	52.613
<b>Costos y gastos por su naturaleza</b>	<b><u>728.535</u></b>	<b><u>3.591.900</u></b>

## NOTA No. 24 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**24.1 Gestión de riesgos financieros.-** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados el Contador General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**24.2 Riesgo en las tasas de interés.-** La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos con instituciones financieras. La Compañía ha recibido préstamos de terceros y de accionistas por un valor de US\$359.801

**24.3 Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**24.4 Riesgo de liquidez. -** La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha 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 de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**24.5 Riesgo de capital.-** La Compañía gestiona su capital para asegurar que la misma esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	1.296.410
Índice de liquidez	3.00
Pasivos totales / patrimonio	0.68
Deuda financiera / activos totales	0.41

#### NOTA No. 25 PATRIMONIO

**25.1 Capital Social.-** El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es de \$20.000.00 comprendido en acciones ordinarias y nominativas de \$1 cada una. Los accionistas que integran el capital son:

Accionistas	No. Acciones	Capital Suscrito
Fidel Gil Celades	12.400	12.400
David Gil Miralles	1.600	1.600
Ana María Gil Miralles	6.000	6.000
<b>Total</b>	<b>20.000</b>	<b>20.000</b>

**25.2 Reserva legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizado para absorber pérdidas. La empresa en el año 2014 no ha efectuado ninguna provisión debido a que sobrepasa el 50% del capital.

**25.3 Reserva Capital.-** La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 debe imputarse a la

cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Re expresión Monetaria en el rubro Reserva de Capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio previa resolución de la Junta General de Accionistas.

Esta Reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

**25.3 Utilidades retenidas.-** Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

Ganancias acumuladas	US\$1.110.167
Resultado del ejercicio	US\$ 158.870
Resultados acumulados por la adopción de NIIF	-US\$ 10.863 (*)

(\*) Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizadas de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs.-**

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIFs. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**25.4 Dividendos.- a partir del año 2010.-** Los dividendos a favor de accionistas, personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## NOTA No. 26 EVENTOS SUBSECUENTES

Dentro de los eventos subsecuentes debemos manifestar lo siguiente:

**Existencia de trámites judiciales:**

- **Juicio ejecutivo no. 1407-2012-** Dr. Patricio Tello, que ventila en el juzgado cuarto de lo civil de pichincha, que sigue el Gerente General y Representante legal de Matexspain del Ecuador S.A.; en contra de la Señora María José Santander Mendoza. en proceso.

- **Trámite en la Fiscalía Especializada de Soluciones Rápido No. 2**, investigación que realiza a Saltos Rivera Juan De Dios Del Carmen por uso doloso de documento privada (cheque), influenciada por la ex trabajadora Señora María José Santander Mendoza. De no estar archivada la Instrucción Fiscal se podría vincular a María José Santander por tratarse de una ex trabajadora y por estar relacionado con el cheque en investigación de la Empresa Matexspain Del Ecuador. S.A..
- **Caso Provincia de Cotopaxi, Cantón Salcedo:** Un choque de la camioneta Color Gris marca Chevrolet Luv Dimax, mismo que se está tramitando en la fiscalía segunda del Cantón Salcedo.
  1. Se presentó los escritos correspondientes para la reconstrucción de los hechos, reconocimiento del lugar, y el retiro del vehículo de los patios de la policía de Latacunga.
  2. El presente proceso se encuentra en el estado de indagación previa.
  3. Se presentó un escrito la semana pasada solicitando la comparecencia de un perito contable para que se calcule el valor por el lucro cesante en el que ha incurrido la camioneta por causa del accidente.
- **Caso Fernando Carrión Cuenca:** El presente caso se encuentra en indagación previa, y se ha realizado las siguientes diligencias:
  1. Se presentó un escrito designando casillero judicial.
  2. Se solicitó por escrito el reconocimiento del lugar de los hechos.
  3. Así mismo por escrito se solicitó las versiones de dos testigos que nos proporcionó el Señor Fernando Tamay.
  4. Dichos testigos ya rindieron su versión en la Fiscalía de Cuenca.

#### **Trámites extrajudiciales o administrativos**

- Convenio transaccional de fecha veinte y dos de marzo del dos mil doce, a las trece horas con cinco minutos realizados por las partes: Gerente General MATEXSPAIN DEL ECUADOR. S.A. y la Señora María José Santander Mendoza. En el cual la Señora María José Santander Mendoza compromete a pagar a la compañía MATEXSPAIN DEL ECUADOR. S.A. la cantidad de nueve mil dólares americanos, los cuales fueron sustraídos de la compañía cuando laboraba. Convenio no fue cumplido.

## **NOTA No. 27 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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