

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. OPERACIONES

INDUACERO INDUSTRIA DE ACERO DEL ECUADOR CIA. LTDA., es una compañía domiciliada en la ciudad de Latacunga, cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi, de la República del Ecuador que presta servicio al mercado ecuatoriano desde el 10 de mayo de 1999.

Su objeto social es el diseño, ingeniería y construcción de obras mecánicas e industriales metálicas, especialmente para hidrocarburos, agua, gases, productos líquidos o sólidos, en general tanques de presión para gas y almacenamiento para hidrocarburos; fabricación de equipos para la industria de la construcción de la petroquímica, de la producción y agrícola, de la alimentación y láctea; fabricación de estructuras para puentes; Fabricación de puentes grúas; intercambiadores de calor; condensadores, evaporadores, calderos; tuberías para oleoductos, gasoductos obras hidráulicas, Fabricación de equipos para la minería; fabricación de productos metálicos y su comercialización, de manera especial, la producción y comercialización de rodela de acero, tubería de acero.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país al dólar de los Estados Unidos de América.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Compañía INDUACERO INDUSTRIA DE ACERO DEL ECUADOR CIA. LTDA., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF

Bases de preparación - Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIFS para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor razonable como costo atribuido, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIFS para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa.

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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera

Activos Financieros - La Compañía INDUACERO INDUSTRIA DE ACERO DEL ECUADOR CIA. LTDA., clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

a. Documentos y cuentas por cobrar

En la partida de Cuentas por Cobrar la compañía adopta la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.

Para su reconocimiento Inicial de "Los activos financieros y pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán INICIALMENTE a un importe no descontado de acuerdo con el párrafo 11.4.

En el Reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de Pymes, emitido por el Banco Central del Ecuador.

El análisis de los instrumentos Financieros de Cuentas por Cobrar se encuentran en los Análisis de del Costos Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Otros activos financieros

La aplicación del principio del devengamiento en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, nos da como resultado que no se reconocen como activos aquellos realizados como pre operativos, tampoco le son correspondientes su amortización. Por consiguiente se procede a regularizar esta partida contra la Cuenta de Resultados Acumulados en la Adopción de NIIF's por primera vez, como lo establece la Resolución de la Superintendencia de Compañías. Y regularizar las cuentas en su correcta clasificación.

Propiedad, Planta y Equipo - Con oportunidad de la implementación de NIIFs, la administración procedió a revisar:

- 1.- La política de Activos Fijos, (Propiedad, Planta y Equipo) y;
- 2.- Los Métodos de Depreciación aplicados.

Es política de la administración reconocer como activo, aquellos bienes que tengan una vida útil, superior a un año, que su costo de adquisición supere los USD 500.00 antes de impuestos (para los bienes adquiridos a partir del 2012) y que aporte a la generación de beneficios futuros.

En base a las características de nuestros activos, el método de depreciación que creemos se debe aplicarse es: en base a la técnica contable Método de Línea Recta por la vida útil del activo, con valor residual al final del periodo.

La vida útil en nuestros activos será la siguiente:

- Muebles y Enseres 20 años.
- Equipo de oficina 15 años
- Piso 10 años
- Equipos de Computación 6 años.

- Edificio 50 años
- Tablero de compensación 15 años
- Vehículo 10 años
- Maquinaria y Equipo 20 años
- Polipasto 20 años
- Equipos de soldar 15 años
- Prensa y rebordeadora 15 años
- Compresor 15 años

Los activos de cada elemento de propiedad planta y equipos han sido medidos al costo, utilizando el método de la depreciación de línea recta con valor residual. Depreciados desde el día de su adquisición.

En base a la Sección 17 Propiedad Planta y Equipo de la Norma NIIF 35. Practicando el análisis de la partida, se comprobó que la medición inicial se realizó por su costo, sin embargo producto del análisis de implementación de NIIF se procedió a la revalorización del rubro edificios.

Proveedores - En las partidas de Proveedores Locales y Proveedores del Exterior la compañía adopta la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.

Para su reconocimiento Inicial de "Los Activos financieros y pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán INICIALMENTE a un importe no descontado de acuerdo con el párrafo 11.4.

En el Reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la tasa del 11.20% según la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de Vivienda, emitido por el Banco Central año 2011.

El análisis de los instrumentos Financieros de estas cuentas se encuentra en los Análisis del Costo Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

Reconocimiento de Gastos - Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de Cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015
NIIF 5	Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas 1 de Enero del 2016 NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a Revelar	1 de Enero del 2016
NIC 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero del 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	1 de Enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero del 2016

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.

3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 7. Propiedad, Planta y Equipo.

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo se presenta de la siguiente manera:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Caja	300	300
Bancos	<u>180.352</u>	<u>207.262</u>
TOTAL	180.652	207.562

Bancos.- Registra los movimientos de las cuentas bancarias que la empresa mantiene para su operación, estos saldos se encuentran conciliados al 31 de diciembre.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	277.034	235.562
Provisión para cuentas incobrables	<u>-5.550</u>	<u>-5.550</u>
Subtotal	271.484	230.012
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos entregados	16.173	107.856
Cuentas por cobrar y anticipos empleados	8.691	13.190
Varias	<u>0</u>	<u>2.247</u>
TOTAL	296.348	353.305

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-5.550	-5.846
Provisión del año		
Bajas / Ajustes	<u>0</u>	<u>296</u>
Saldos al fin del año	-5.550	-5.550

6. INVENTARIOS

Un resumen de la cuenta inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Materia Prima	4.597	2.749
Materiales y accesorios	6.197	3.161
Productos en proceso	<u>535.944</u>	<u>105.699</u>
TOTAL	546.738	111.609

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
No Depreciable:		
Terrenos	423.450	107.676
Depreciable:		
Muebles y enseres	11.794	11.794
Equipo de oficina	615	615
Motores trifásico	-	220
Piso	615	615
Equipo de cómputo	16.160	16.774
Equipo de comunicación	2.373	2.373
Edificio planta producción	315.805	315.805
Edificio oficina administrativa	193.084	193.084
Tablero de compensación	1.725	1.725
Vehículo	75.538	75.538
Maquinaria y equipo	403.092	403.092
Puente Grúa - Polisto	55.074	55.074
Equipo soldadura	131.514	131.514
Prensa y Rebordeadora	30.735	30.735
Transformador	17.431	17.431
Compresor Cambpell 10hp	6.301	6.301
SalDOS netos al fin del año	1.685.305	1.370.366
Depreciación acumulada	-361.280	-331.105
Propiedades y Equipos Neto	1.324.025	1.039.261

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Movimiento anual		
SalDOS netos al comienzo del año	1.370.366	1.182.581
Adquisiciones y/o retiros netos	314.939	187.785
Depreciación	-361.280	-331.105
SalDOS netos al final del año	1.324.025	1.039.261

Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - La compañía no reconoce pérdidas por deterioro producidas en el período comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre del 2014, debido a que, los valores ya cuentan con una depreciación acorde con el desgaste propio de la actividad de la Compañía.

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios	<u>412.373</u>	<u>249.604</u>
Total	412.373	249.604
Clasificación:		
Corriente	293.743	249.604
No corriente	<u>118.630</u>	<u>0</u>
Total	412.373	249.604

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores	298.415	257.784
Acreedores	<u>144.931</u>	<u>89.406</u>
Subtotal	443.346	347.190
Otras cuentas por pagar		
Anticipo de clientes	451.628	321.249
Obligaciones con el personal	35.144	38.694
Varias por pagar	<u>263</u>	<u>20.308</u>
TOTAL	930.382	727.441

10. IMPUESTOS

Un resumen de activo y pasivo por impuestos, es como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la salida de divisas	9.141	9.141
Impuestos retenidos 1%	11.080	18.698
Anticipo Impuesto a la Renta	45.060	-
Impuesto al valor Agregado - IVA	53.823	24.984
Retenciones en la Fuente Impuesto Renta	-	39.905
Total	119.103	92.728
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	-71.333	-37.297
Impuesto al valor Agregado por pagar retenido	-6.200	-7.149
Impuesto diferido	-41.936	-42.816
Retenciones en la fuente renta por pagar	-5.367	-5.551
TOTAL	-124.836	-92.813

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:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Conciliación Tributaria		
Contable del impuesto a la renta corriente		
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	294.443	163.563
Gastos no deducibles	29.799	5.968
Utilidad gravable	324.242	169.531
Impuesto a la renta causado	71.333	37.297
Impuesto renta por ajuste diferidos	-	-
(-) Retenciones en la fuente ejercicio actual	(65.280)	(39.906)
Saldo impuesto a liquidar / (Crédito Tributario)	6.053	-2.609

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) De acuerdo con disposiciones legales, 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, no existe un saldo por amortizar de pérdidas tributarias.
- (3) 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.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2014.

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, se utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	51.961	28.864
Beneficios sociales	48.867	44.409
Total	100.827	73.273
Clasificación		
Corriente	100.827	73.273
No corriente	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	100.827	73.273

Participación a Trabajadores - 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 trabajadores fueron como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	28.864	25.080
Provisión del año	51.961	28.864
Pagos efectuados	<u>(28.864)</u>	<u>(25.080)</u>
Saldos al fin del año	51.961	28.864

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	148.931	129.970
Bonificación por desahucio	42.247	32.789
TOTAL	191.178	162.759

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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:

Jubilación Patronal	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	129.969	106.056
Costo de los servicios del período corriente	20.504	20.013
Costo por intereses	854	834
Costo de los servicios pasados, incluye	4.907	4.197
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito	<u>-7.303</u>	<u>(1.130)</u>
SalDOS al fin del año	148.931	129.969

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 trabajador, 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:

Bonificación por desahucio	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	32.789	25.430
Costo de los servicios del periodo corriente	9.140	6.221
Costo por intereses	381	259
(Ganancias)/pérdidas actuariales	1.259	1.012
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito	<u>-1.322</u>	<u>(133)</u>
Saldos al fin del año	42.247	32.789

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 periodo 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

14. PRESTAMOS DE TERCEROS

Un resumen de obligaciones contraídas con terceros es como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Olga Suárez	20.308	-
Martha Mora	35.000	-
TOTAL	55.308	-

En esta cuenta se registra los valores recibidos en calidad de préstamos de terceros, estos recursos fueron empleados como capital de trabajo.

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 sistema de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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.

Riesgo en las tasas de interés - La compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

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 Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

Riesgo de liquidez - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva 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 préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Como parte de esta revisión, el comité considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

15. PRESTAMOS DE LOS SOCIOS

El saldo de esta cuenta es como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Javier Estrella	60.067	-
Roberto Almagro	7.305	-
Germán Mora	5.083	-
Maribel Mora	11.444	-
Gabriela Mora	4.649	-
TOTAL	88.548	

16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Un detalle del saldo de las cuentas que conforman el Patrimonio de la empresa es como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Capital Social	137.000	137.000
Reserva Legal	25.722	25.722
Resultado aplicación NIIF	183.877	183.877
Pérdidas Acumulados	-6.297	-6.297
Resultado del Ejercicio	223.110	158.501
TOTAL	563.412	498.804

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 137,000 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% 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.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. NOTA DE INGRESOS

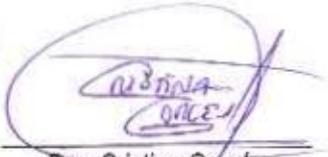
Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

Diciembre 31....	
	2.014	2013
	(en U.S. dólares)	
Ventas tarifa 12%	3.486.809	2.970.621
Ventas tarifa 0%	9.500	53.490
(-) Devolución y Descuento en ventas	<u>-15.745</u>	<u>-39.368</u>
TOTAL	3.480.564	2.984.743

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 21 de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.


Ing. Javier Estrella
Gerente General


Dra. Cristina Garcés
Contadora General