

**PACIFIC AIR CARGO S.A.**

*Estados financieros por el año terminado  
el 31 de diciembre del 2014 e Informe de  
Los Auditores Independientes*

PACIFIC AIR CARGO S.A.

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

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujo de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Socios de  
PACIFIC AIR CARGO S.A.**

**Informe sobre los estados financieros**

He auditado a los Estados Financieros que se adjuntan de **PACIFIC AIR CARGO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 el estado financiero***

1. La Administración de **PACIFIC AIR CARGO S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

***Responsabilidad del auditor***

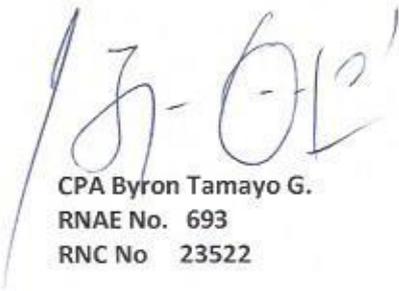
2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no estén afectados por distorsiones significativas. 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 riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por 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 mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PACIFIC AIR CARGO S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Quito, junio del 2015

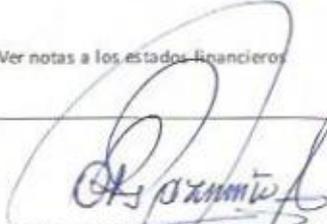


CPA Byron Tamayo G.  
RNAE No. 693  
RNC No 23522

**PACIFIC AIR CARGO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	5	117,920	73,498
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	569,542	710,381
Activos por impuestos corrientes	7	176,416	111,752
<b>Total activos corrientes</b>		<u>863,878</u>	<u>895,630</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipo	8	534,521	471,290
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>534,521</u>	<u>471,290</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,398,400</u>	<u>1,366,921</u>

Ver notas a los estados financieros

  
 Sr. Oriando Robynson Pazmiño Arteaga  
 Gerente General

  
 Srta. María Isabel Yépez Piedra  
 Contadora General

**PACIFIC AIR CARGO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	53,512	0
Cuentas por pagar comerciales	10	548,265	571,209
Anticipo de Clientes	12	1,309	428
Otras cuentas por pagar	11	23,419	20,600
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>626,506</b>	<b>592,237</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13-16	513,212	590,224
Obligaciones por beneficios definidos	14	17,167	7,841
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>530,379</b>	<b>598,065</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1,156,885</b>	<b>1,190,303</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	17	10,000	10,000
Aportes para Futuras Capitalizaciones		85,366	44,789
Reserva legal		6,595	6,595
Resultados Acumulados		109,346	100,646
Ajustes NIIF		(6,857)	(6,857)
Otros resultados integrales		(1,090)	
Resultados del Ejercicio		38,155	21,446
<b>Total patrimonio</b>		<b>241,514</b>	<b>176,618</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1,398,400</b>	<b>1,366,921</b>

  
 Sr. Orlando Robynsen Palmino Arceaga  
 Gerente General

  
 Srta. Maria Isabel Yépez Piedra  
 Contadora General

**PACIFIC AIR CARGO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	2014	2013
INGRESOS OPERACIONALES	1,249,145	1,053,796
COSTO DE VENTAS	912,263	809,868
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	336,881	243,927
Gastos de Administración y Ventas	286,983	191,269
UTILIDAD OPERACIONAL	49,898	52,659
Otros Ingresos/Gastos		88
Otros Gastos no operacionales	11,743	31,125
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PT Y RESERVAS	38,155	21,446
Menos:		
15% Participación trabajadores	5,723	3,213
Gasto impuesto a la renta corriente y diferido	8,240	9,530
Total	13,963	12,743
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	24,192	8,699

Ver notas a los estados financieros

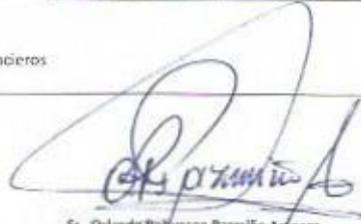
  
 Sr. Orlando Robynson Pazmiño Arteaga  
 Gerente General

  
 Srta. María Isabel Yépez Piedra  
 Contadora General

PACIFIC AIR CARGO S.A.  
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

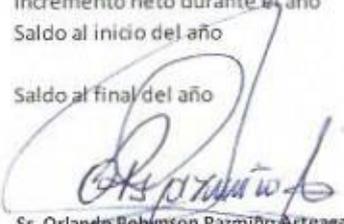
	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Otros Resultados Integrales	Resultados por la Aplicación de NIIF por primera vez	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10,000	44,789	6,595	100,646	21,446		(6,857)	176,618
Variaciones		40,578	-	8,699	38,155			
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10,000	85,366	6,595	109,346	38,155	(1,090)	(6,857)	241,514

Ver notas a los estados financieros

  
 Sr. Orlando Robinson Pazmiño Arcego  
 Gerente General

  
 Srta. Miria Isabel Yépez Piedra  
 Contadora General

**PACIFIC AIR CARGO S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
*(Expresado en dólares americanos)*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Recibido de Clientes	1,389,984	929,850
Pagado a proveedores y empleados	(1,179,611)	(996,440)
Costos financieros	(11,743)	(31,213)
Otros Ingresos	(13,963)	(12,746)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<b>184,666</b>	<b>(112,549)</b>
 <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adiciones netas propiedad y equipos	(63,232)	(249,141)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<b>(63,232)</b>	<b>(249,141)</b>
 <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Obligaciones	(77,012)	309,166
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<b>(77,012)</b>	<b>309,166</b>
 <b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento neto durante el año	44,422	(52,524)
Saldo al inicio del año	73,498	126,022
Saldo al final del año	<b>117,920</b>	<b>73,498</b>
 Sr. Orlando Robinson Pazmiño Arteaga Gerente General	 Srta. María Isabel Yépez Piedra Contadora General	

**PACIFIC AIR CARGO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Constitución y Objeto Social**

**PACIFIC AIR CARGO S.A.**, fue constituida en el Ecuador el 21 de febrero del año dos mil.

Objetivo principal.- Actividades de carga y a la importación, exportación y comercialización de flores, frutas, vegetales, artesanías, carga seca y carga perecible.

Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en La Parroquia Tababela, Barrio El Vergel, Calle Nicolas Baquero S/N Intersección 29 de abril Conjunto Centro Logistico Alpachaca Edificio Pacific Air Cargo Oficina PB.

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

**1.2 Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 14 de Abril de 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o

complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de éstos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para estos ejercicios a partir de:</u>
NC 32	Clarific a los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1de enero del 2014
NC 35	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1de enero del 2014
NC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1de enero del 2014
NIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIF 9.	1de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera como contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1de enero del 2014
NC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1de julio del 2014
NC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 26.	1de enero del 2015
NIF 10	Enmienda. Sobre la venta o aporques de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1de enero del 2016
NIC 28	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1de enero del 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1de enero del 2016
NIC 16	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1de julio del 2016
NIC 38	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1de julio del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1de julio del 2016
NIC 16	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1de julio del 2016
NIC 41	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1de enero del 2017
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1de enero del 2017
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

### **2.3 Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

### **2.5 Activos y pasivos financieros**

#### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar", y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

#### **(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### Medición posterior

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) **Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$ 33.308 y US\$ 0,00 y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los

riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## **2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y los costos de compra, materia prima y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

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

## **2.7 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de Bienes	Número de años
Edificios	30-40
Maquinaria y equipo	10-15
Muebles y Enseres	12
Vehículos	6-8
Equipos de computación	5-7
Equipo	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

## 2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

## 2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

## 2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido.

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

## 2.11 Beneficios a los empleados

### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.12 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.13 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos sean sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

#### **2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

#### **2.15 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

##### (a) *Riesgos de mercado*

###### Riesgo de precio y concentración:

###### (i) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

###### (ii) Riesgo de precios productos:

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con proveedores locales y del exterior.

##### (b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo

adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras:

Banco Pichincha ( Cuenta Corriente y Cuenta de Ahorro)

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el departamento de cobranzas

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue:

al costo amortizado	2014	2013
	Efectivo y Equivalentes	117,920
Cuentas por Cobrar	569,542	710,381
<b>TOTAL</b>	<b>687,462</b>	<b>783,878</b>
Préstamos	53,512	-
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por Pagar	548,265	571,209
Otros Pasivos Financieros	513,212	590,224
<b>TOTAL</b>	<b>1,114,989</b>	<b>1,161,433</b>

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utilizó estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

NOTA 5			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de			2013
Caja		630	163
Bancos Nacionales	*	117,290	73,335
<b>TOTAL</b>		<b>117,920</b>	<b>73,498</b>

\* Corresponde al saldo:

Banco Pichincha Cta. Cte. No. 3251633004	110,600	89,108
Banco Pichincha Cta. Aho. 4085880100	6,691	4,227
<b>Total</b>	<b>117,290</b>	<b>73,335</b>

Nota 6			
CUENTAS POR COBRAR			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de			2013
Cuentas por Cobrar Clientes	*	600,557	687,301
Anticipos a Proveedores	**	816	23,080
Otras cuentas por Cobrar	0	1,470	-
Provisión para Cuentas Incobrables	***	(33,309)	-
<b>TOTAL</b>		<b>569,542</b>	<b>710,381</b>

\* El Saldo de esta cuenta corresponde a:

CASS	153,623	64,875
CLIENTES VARIOS	446,734	622,426
<b>Total</b>	<b>600,557</b>	<b>687,301</b>

\*\* El saldo de esta cuenta corresponde a:

\*\*\* La provisión Cuentas Incobrables representa el 5.54% del total de la cartera.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 registra una provisión de cuentas incobrables por US\$ 33.309 y US\$ 0,00, la administración ha considerado aumentar su provisión tomando en cuenta que las cuentas por cobrar se encuentran garantizadas y el porcentaje considerado está dentro de los parámetros tributario.

**NOTA 7****IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de			2013
IVA PAGADO		24,731	30,730
C.T. RETENCIONES IVA		129,628	67,523
C.T. RETENCIONES RENTA		22,057	13,499
<b>TOTAL</b>		<b>176,416</b>	<b>111,752</b>

El saldo de esta cuenta está compuesto

	2014	2013
IVA PAGADO	24,731	30,730
C.T. RETENCIONES IVA	129,628	67,523
C.T. RETENCIONES RENTA	22,057	13,499
Años anteriores		
<b>Total</b>	<b>176,416</b>	<b>111,752</b>

**NOTA 8****PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de	2014	2013
TERRENOS	69,461	62,677
EDIFICIOS	361,282	
CUARTO FRÍO	89,375	89,375
CONSTRUCCIONES EN CURSO	-	304,394
INSTALACIONES	12,523	19,696
MUEBLES Y ENSERES	-	13,125
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	12,887	5,068
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	-	14,796
OTROS PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3,700	3,709
<b>TOTAL</b>	<b>549,238</b>	<b>512,837</b>
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS (CUARTO FRÍO)	4,670	246
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS INSTALACIONES	6,215	19,499
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	1,288	3,470
DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIA Y EQUIPO DE OFICINA	-	5,015
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACIÓN	2,065	13,225
DEPRECIACION ACUMULADA PPE	459	92
<b>TOTAL</b>	<b>14,717</b>	<b>41,547</b>
<b>ACTIVO NETO</b>	<b>534,521</b>	<b>471,290</b>

Un desglose de esta cuenta es como sigue:

DETALLE DE PPE

ACTIVOS FIJOS	SALDO INICIAL					SALDO AL
	1/1/2013	COMPRAS	VENTAS	AJUSTES	BAJAS	31-12-2014
TERRENOS	62,677	6,784				69,461
EDIFICIOS	-	361,282				361,282
CUARTO FRIO	89,375	-				89,375
CONSTRUCCIONES EN CURSO	304,394	(304,394)				-
INSTALACIONES	19,696	(7,173)				12,523
MUEBLES Y ENSERES	13,125	(13,125)				-
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	5,066	7,821				12,887
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	14,796	(14,796)				-
OTROS PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3,709	-				3,709
<b>TOTAL</b>	<b>512,838</b>	<b>36,400</b>				<b>549,238</b>
DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO INICIAL			AJUSTES	BAJAS	SALDO
	1/1/2013	GASTO DEL AÑO				31-12-2013
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS (CUARTO FRIO)	-		4,424			4,670
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS INSTALACIONES	19,499		6,215		13,284	6,215
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	3,395		1,213		2,182	1,288
DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIA Y EQUIPO DE OFICINA	5,015				5,015	-
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACIÓN	12,916		1,595		11,321	2,085
OTROS PPE	-		367			459
<b>TOTAL</b>	<b>40,825</b>		<b>13,814</b>		<b>31,802</b>	<b>14,717</b>
<b>ACTIVOS TOTALES NETOS</b>	<b>472,013</b>					<b>534,521</b>

NOTA 9

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de	2014	2013
BANCO DEL PICHINCHA	53,512	-
<b>TOTAL</b>	<b>53,512</b>	<b>-</b>

Corresponde a un préstamo con el banco del Pichincha a una tasa del 11.20%

A un plazo de 90 días

NOTA 10

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de	2014	2013
PROVEEDORES NACIONALES	548,265	571,209
<b>TOTAL</b>	<b>548,265</b>	<b>571,209</b>

NOTA 11				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2014		2013
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	*	6,235		7,431
CON EL IESS	**	6,275		4,165
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	***	6,909		9,005
<b>TOTAL</b>		<b>23,419</b>		<b>20,600</b>

NOTA 12				
ANTICIPO DE CLIENTES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2014		2013
ANTICIPO DE CLIENTES		1,309		428
<b>TOTAL</b>		<b>1,309</b>		<b>428</b>

**Impuesto a la renta reconocida en los resultados.**

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

		2014		2013
15%	Utilidades a empleados	38,155		21,446
		5,723		3,217
	<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>32,432</b>		<b>18,229</b>
	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
	Otras partidas conciliatorias	-		-
	Ingresos Excentos	-		-
	<b>BASE GRAVABLE</b>	<b>32,432</b>		<b>56,926</b>
22%	<b>IMPUESTO RENTA CAUSADO</b>	<b>7,135</b>		<b>12,524</b>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la Renta	8.239,50	5.467,16
Anticipo pagado (saldo)	8.792,59	9.529,57
Retenciones en la Fuente efectuados	18.087,11	13.499,21
Crédito Tributario períodos anteriores	3.969,64	0,00
<b>Saldo (a favor) por pagar</b>	<b>13.264,16</b>	<b>3.969,64</b>
Anticipo determinado Próximo año	13.430,98	8.792,59

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula el 22% sobre las utilidades gravables.

(2) 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.

Durante el año 2014, la Sociedad realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de **US\$ 8.792,59** y su impuesto a la renta causado del año fue de **US\$ 8.239,50**; por ende la Sociedad registró como impuesto a la renta del año, el anticipo del Impuesto.

Las declaraciones de impuesto no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión.

NOTA 13			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LP			
PRESTAMOS ACCIONISTAS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de	2014	2013	
CUENTA POR PAGAR ACCIONISTA EDUARDO PAZMIÑO	144,501	100,000	
CUENTA POR PAGAR ACCIONISTA EDUARDO PAZMIÑO	146,550	57,741	
CUENTA POR PAGAR ACCIONISTA SYLVIA LOPEZ	205,227	316,445	
CUENTA POR PAGAR ACCIONISTA FANNY LOPEZ	9,135	106,563	
INTERESES POR PAGAR	7,798	9,476	
<b>TOTAL</b>	<b>513,212</b>	<b>590,224</b>	

Corresponde a:	2014	2013
Por pagar a Silvia López	205,227	287,574
Por pagar a Eduardo Pazmiño	291,051	196,939
Por pagar a Fanny López	9,135	96,235
Por pagar a socios por concepto de dividendos de años anteriores.	7,798	9,475
<b>Total</b>	<b>513,212</b>	<b>590,224</b>

#### 14. Aspectos Tributarios:

##### Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2014 y 2013 operaciones que superen dicho monto.

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.

Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.

Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.

Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.

Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.

Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.

Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.

Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.

- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.

Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.

Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

- 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:

NOTA 15			
CUENTAS POR PAGAR			
PROVISIONES LARGO PLAZO			
Saldo al 31, diciembre de		2014	2013
Jubilación Patronal		14,378	7,841
Desahucio		2,789	-
<b>TOTAL</b>		<b>17,167</b>	<b>7,841</b>

SEGREGAR CUANTO CORRESPONDE DE ESTE VALOR	2014	2013
JUBILACIÓN PATRONAL	14,378	7,841
DESAHUCIO	2,789	-
<b>Total</b>	<b>17,167</b>	<b>7,841</b>

**Jubilación Patronal.-** De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, 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.

**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 Sociedad entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

## 16. PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

El Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas deberá ser presentado cuando se efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior, por un monto acumulado superior a USD 3.000.000,00.

<b>NOTA 13</b>			
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/P</b>			
<b>PRESTAMOS ACCIONISTAS</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de	2014		2013
CUENTA POR PAGAR ACCIONISTA EDUARDO PAZMIÑO	144,501		100,000
CUENTA POR PAGAR ACCIONISTA EDUARDO PAZMIÑO	140,550		57,741
CUENTA POR PAGAR ACCIONISTA SYLVIA LOPEZ	205,227		316,445
CUENTA POR PAGAR ACCIONISTA FANNY LOPEZ	9,135		106,563
INTERESES POR PAGAR	7,798		9,476
<b>TOTAL</b>	<b>513,212</b>		<b>590,224</b>
<b>Corresponde a:</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>
Por pagar a Silvia López	205,227		287,574
Por pagar a Eduardo Pazmiño	291,051		196,939
Por pagar a Fanny Lopez	9,135		96,235
Por pagar a socios por concepto de dividendos de años anteriores.	7,798		9,475
<b>Total</b>	<b>513,212</b>		<b>590,224</b>

### Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son Gerencia General y Subgerencia. Los costos percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 corresponden a US\$ 93.600,00.

**17. PATRIMONIO**

**17.1 Capital Social.-** El capital social consiste de 10.000,00 participaciones de US \$ 1,00 valor nominal unitario.

NOTA 17.1			
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de		2014	2013
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		10,000	10,000
<b>TOTAL</b>		<b>10,000</b>	<b>10,000</b>

**17.2 Aportes Futuras Capitalizaciones.-** Constituyen aportes en efectivo realizados por los accionistas, para sustentar las operaciones de la Compañía

NOTA 17.2			
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de		2014	2013
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION		85,366	44,789
<b>TOTAL</b>		<b>85,366</b>	<b>44,789</b>

**17.3 Reserva Legal-** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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.

NOTA 17.3			
RESERVA LEGAL			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de		2014	2013
RESERVA LEGAL		6,595	6,595
<b>TOTAL</b>		<b>6,595</b>	<b>6,595</b>

**17.4 Reservas según PCGA anteriores:** Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizadas para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 17.4			
RESULTADOS ACUMULADOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de		2014	2013
RESULTADOS ACUMULADOS		109,346	100,646
<b>TOTAL</b>		<b>109,346</b>	<b>100,646</b>

**17.5 Reservas adopción NIIF:** Los saldos acreedores de las reservas adopción NIIF podrán ser utilizadas para compensar las pérdidas acumuladas.

NOTA 17.5			
RESULTADOS EFECTOS NIIF			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de		2014	2013
AJUSTES NIIF		(6,857)	(6,857)
<b>TOTAL</b>		<b>(6,857)</b>	<b>(6,857)</b>

**17.6 Resultados del ejercicio:** corresponden a los resultados finales del año 2014.

NOTA 17.6			
Otras resultados integrales			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de		2014	2013
ORI		(1,090)	-
<b>TOTAL</b>		<b>(1,090)</b>	<b>-</b>

NOTA 17.7			
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de		2014	2013
RESULTADO DEL EJERCICIO		38,155	21,446
<b>TOTAL</b>		<b>38,155</b>	<b>21,446</b>

Los Ingresos de la Compañía han sido generados con clientes ubicados principalmente en las diferentes ciudades del país.

INGRESOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de		2014	2013
Ingresos		1,249,145	1,053,796
<b>TOTAL</b>		<b>1,249,145</b>	<b>1,053,796</b>

COSTOS			
COSTOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
	2014		2013
COSTOS DE VENTAS	912,263		800,868
<b>TOTAL</b>	<b>912,263</b>		<b>800,868</b>

GASTOS			
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2014		2013
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN VENTAS	286,983		191,269
<b>TOTAL</b>	<b>286,983</b>		<b>191,269</b>

GASTOS FINANCIEROS			
GASTOS FINANCIEROS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2014		2013
GASTOS FINANCIEROS	11,743		31,125
<b>TOTAL</b>	<b>11,743</b>		<b>31,125</b>

## 17. CONTINGENCIAS

Al cierre de nuestro proceso de Auditoría no hemos recibido confirmaciones de los abogados de la compañía en las cuales manifiesten puntual y claramente la situación de la empresa relacionada con las cuentas por cobrar, así como de proveedores.

## 18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión del Informe de Auditoría (junio de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.