



DR. CARLOS PAZMIÑO ORTIZ
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

AUDITORIA - CONSULTORIA - IMPUESTOS

Martín Ochoa N56-64 y Juan Pablo

Quito - Ecuador

Teléfono fax: 593-2 3400-911 Celular: 0996 60 38 90

ORIGINAL

EXTERNAL S. A.

Super-
External

Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014

Junto con el
Informe del Auditor Independiente



EXTERNAL S. A.

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

1. Información general
2. Bases de presentación de los estados financieros
3. Políticas de contabilidad significativas
4. Otras notas explicativas

Abreviaturas:

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

Informe del Auditor Independiente

A los Señores Accionistas de

EXTERNAL S. A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de EXTERNAL S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error; seleccionando y aplicando apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría. Realicé mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que se cumpla con los requerimientos éticos pertinentes y que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)

(Continuación)

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXTERNAL S. A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asunto de énfasis

Sin que represente una salvedad a mi opinión llamo la atención a la Nota 2.3 sobre los estados financieros que indica que la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$ 226.926 durante el año que terminó el 31 diciembre de 2014 y, que en esa fecha, los pasivos corrientes de la Compañía excedían sus activos corrientes en US\$ 550.399. Estas condiciones, junto con otros asuntos se exponen en la Nota 2.3, y muestran los planes de la administración para hacerse cargo de estos sucesos.

Otro asunto

Los estados financieros de External S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 28 de febrero del 2014.

Abril, 21 de 2015

Quito, Ecuador



CPA Dr. Carlos Pazmiño Ortiz

AUDITOR EXTERNO

Registro Nacional de Auditores Externos SC RNAE 612

EXTERNAL S. A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	360.537,39	243.233,95
Cuentas comerciales por cobrar	5	862.983,01	1.222.123,98
Otros cuentas por cobrar	6	42.689,31	75.971,83
Activos por impuestos corrientes	9	189.730,27	176.162,38
Activos disponibles para la venta	7	-	10.269,35
Total activo corriente		1.455.939,98	1.727.761,49
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad planta y equipo, neto	8	7.559.605,83	7.527.069,26
Activos por impuestos diferidos	9	-	3.475,09
TOTAL ACTIVOS		9.015.545,81	9.258.305,84



Dr. Francisco Lasso
Presidente



Ing. Yadir Cano
Contadora General

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

EXTERNAL S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en U.S. dólares)

PASIVOS y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31,	
		2014	2013
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar	10	1.214.279,54	719.548,17
Obligaciones con bancos	11	477.025,97	60.642,00
Pasivos por impuestos corrientes	9	139.646,01	142.623,87
Obligaciones con el IESS	12	19.361,15	30.795,35
Obligaciones con empleados	13	40.876,83	108.164,54
Otras cuentas por pagar	14	115.150,00	117.170,00
Total pasivo corriente		2.006.339,50	1.178.943,93
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con bancos	11	2.663.511,26	3.350.555,56
Préstamos de accionistas	15	726.342,13	926.748,56
Provisiones por beneficios a empleados	16	211.457,26	219.235,40
Total pasivo no corriente		3.601.310,65	4.496.539,52
Total pasivos		5.607.650,15	5.675.483,45
PATRIMONIO			
Capital social	18	852.000,00	800,00
Aportes futuras capitalizaciones		-	799.200,00
Reservas	19	2.357.072,08	2.357.072,08
Resultados acumulados	19	457.700,37	401.647,53
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIFF	19	(31.950,06)	(31.950,06)
Resultado del período		(226.926,73)	56.052,84
Total patrimonio		3.407.895,66	3.582.822,39
TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO		9.015.545,81	9.258.305,84

Dr. Francisco Lasso
Presidente

Ing. Yadir Cano
Contadora General

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

EXTERNAL S. A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

(Expresado en U. S. dólares)

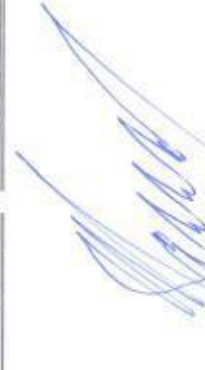
	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos	20	5.385.486,46	5.149.052,18
Costo de ventas	21	(4.801.963,38)	(4.354.230,59)
Utilidad Bruta en ventas		583.523,08	794.821,59
Gastos	21		
Gastos de administración		(326.305,21)	(509.439,84)
Gastos financieros		(344.628,03)	(235.191,07)
Total Gastos		(670.933,24)	(744.630,91)
PÉRDIDA / UTILIDAD OPERACIONES		(87.410,16)	50.190,68
OTROS INGRESOS / GASTOS neto		(69.907,63)	91.866,79
PÉRDIDA / UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(157.317,79)	142.057,47
Menos:			
Participación trabajadores		-	(21.308,62)
Impuesto a la renta corriente		(69.608,94)	(64.696,01)
PÉRDIDA / UTILIDAD DEL AÑO		<u>(226.926,73)</u>	<u>56.052,84</u>


Dr. Francisco Lasso
Presidente
Ing. Yadir Cano
Contadora General

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

EXTERNAL S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
(Expresado en U. S. dólares)

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal y facultativa	Reservas	Resultados acumulados provenientes de adopción primera vez NIIF	Resultados acumulados	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800,00	799.200,00	26.887,69	2.330.184,39	(31.950,06)	401.647,53	3.526.769,55
Utilidad del año						56.052,84	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800,00	799.200,00	26.887,69	2.330.184,39	(31.950,06)	457.700,37	3.582.822,39
Capitalización	851.200,00	(799.200,00)					
Pérdida del año						(226.926,73)	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	852.000,00	-	26.887,69	2.330.184,39	(31.950,06)	230.773,64	3.407.895,66


Dr. Francisco Lasso
Presidente


Ing. Yadir Cano
Contadora General

EXTERNAL S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en U.S. dólares)

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	686.690,25	260.819,06
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	5.703.656,78	5.067.456,07
Otros cobros por actividades de operación	31.240,00	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.441.517,18)	(4.050.138,01)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.265.332,33)	(12.149,00)
Otros pagos por actividades de operación	(57.284,58)	(133.142,00)
Intereses pagados	(284.072,44)	
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(611.208,00)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(127.781,16)	(957.828,04)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(127.781,16)	(957.828,04)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	(441.605,65)	881.161,06
Aporte en efectivo por aumento de capital	48.294,83	
Financiación por préstamos bancarios	30.000,00	881.161,06
Pago de préstamos	(341.179,22)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(178.721,26)	-
VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	117.303,44	184.152,08
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	243.233,95	59.081,87
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>360.537,39</u>	<u>243.233,95</u>


Dr. Francisco Lasso
Presidente


Ing. Yadir Cano
Contadora General

EXTERNAL S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE
OPERACIÓN

(Expresado en U.S. dólares)

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) / Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto renta:	(157.317,79)	142.057,47
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Ajustes por partidas distintas al efectivo:	126.032,83	(29.416,49)
Depreciación activos fijos	95.244,59	41.023,23
Provisión de cuentas incobrables	-	(64.406,10)
Provisión intereses / jubilación patronal	40.518,89	79.971,01
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(9.730,65)	(86.004,63)
	717.975,21	148.178,08
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en clientes	359.140,97	(106.317,21)
(Aumento) Disminución otras cuentas por cobrar	33.282,52	28.142,00
(Aumento) Disminución en otros activos	(79.701,74)	2.334,00
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	494.731,37	(90.208,40)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	-	(151.480,31)
Aumento (Disminución) en beneficios empleados	(78.721,91)	9.160,00
Aumento (Disminución) en otros pasivos	(10.756,00)	456.548,00
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	686.690,25	260.819,06


Dr. Francisco Lasso
Presidente


Ing. Yadir Cano
Contadora General

EXTERNAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

External S.A., es una Compañía constituida de acuerdo con las Leyes Ecuatorianas en la ciudad de Quito el 14 de abril de 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de mayo de 2000 y tiene un plazo de duración de 50 años.

La compañía es gobernada por la junta general de accionistas y es administrada por el Presidente que tiene la representación legal, judicial y extrajudicial por un período de cinco años y puede reelegirse indefinidamente.

Objeto Social: es la prestación de servicios de logística de aprovisionamiento y distribución, control de calidad, almacenamiento, bodegaje, administración de inventarios, distribución, importación, exportación y comercialización de unidades y productos terminados, partes, piezas, repuestos, equipos, materias primas e insumos para la industria, comercio y servicios.

Domicilio Principal y Fiscal: En el Cantón Quito, parroquia San Antonio, Av. Manuel Córdova Galarza kilómetro doce y medio.

Aumento del capital social: El capital de la Compañía fue aumentado fijando el capital social actualmente en US\$ 852.000,00 mediante escritura pública celebrada el 6 de marzo de 2014 y aprobación de la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC.IRQ.DRASD.SAS.14.001967 del 20 de mayo de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 30 de julio de 2014.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

EXTERNAL S. A.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

2.3 Negocio en marcha

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que External S.A. continuará como empresa en marcha, situación que prevé la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en los estados financieros, la Sociedad ha incurrido en pérdidas netas de US\$ 226.926 durante el ejercicio terminado el 31 diciembre de 2014 y que, a esa fecha, el pasivo corriente excedía a sus activos corrientes en US\$ 550.400. La importancia de estos sucesos van a ser atenuados con los planes de la administración orientados a mantener flujos adecuados de efectivo mediante la disposición de activos, la reestructuración de pagos de préstamos adeudados a la CFN, o la obtención de capital adicional de inversionistas y que dentro de los planes operacionales del 2015, se dedicarán decididamente a diversificar los servicios logísticos y por consiguiente sus ingresos. Ver notas 17.1.3 ; 17.1.4 ; 17.1.5 ; 22 y 23.

La Compañía se ha presentado a la licitación de su principal cliente General Motors y Ómnibus BB (empresas ensambladoras de la industria automotriz), sin embargo que los resultados obtenidos no han sido favorables para la entidad, la administración contempla las siguientes estrategias:

Iniciar un plan de marketing de servicios de logística automotriz dedicado a los Importadores de Autos y Casas Administradoras de marcas en el Ecuador.

Mantener y repotenciar los servicios vigentes con los concesionarios Ecuauto S. A., Proauto y Autoconsa S. A.

La administración ha considerado la posibilidad de fraccionar parte del inmueble, en caso de ser necesaria la precancelación de la obligación financiera con la CFN, inversión incurrida para montar la infraestructura y prestar los servicios inicialmente contratados por General Motors y Ómnibus BB.

POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

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

- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Nota 4.

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

- 2.5 Cuentas comerciales por cobrar** - Las cuentas comerciales por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce en el estado de resultados integrales y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio de bienes es de 90 días.

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

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5.

- 2.6 Otros cuentas por cobrar** - Corresponde a préstamos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía así también como anticipo a terceros, cheques en garantías y otras cuentas por cobrar. Nota 6.

2.7 Propiedades y equipos

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

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

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Los activos de propiedades, planta y equipo se encuentran valorizados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y si aplica, menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Con ocasión de cada cierre contable, la empresa analiza si existe indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente o valor residual, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

- 2.7.3. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Tipo de Activo	Vida útil (en años)
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

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

- 2.8 **Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

- 2.9 **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

- 2.10 Cuentas comerciales por pagar** - Las cuentas comerciales por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar se revelan en la Nota 10.

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

2.11.1. Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Nota 9.

2.11.2. Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Nota 9.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3. Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.12 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que soporten

beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

- 2.12.1. Contratos onerosos - Si la Compañía tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2.13 Beneficios a empleados

- 2.13.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

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

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio.

- 2.14.1 Venta de servicios** - Se reconocen ingresos por la prestación de servicios, cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando el grado de terminación de la prestación a la fecha del balance. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes y servicios.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad,
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

- 2.15 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

- 2.16 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

- 2.17 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas a cobrar y activos financieros disponibles para la

venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Para propósitos de clasificar los activos financieros, un instrumento es un "instrumento de patrimonio" si se trata de un no derivado y cumple con la definición de "patrimonio" para el emisor (bajo NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación) excepto por ciertos instrumentos no derivados con opción a venta presentados como patrimonio para el emisor. Todos los demás activos financieros no derivados son "instrumentos de deuda".

- 2.17.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 19.1

- 2.17.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- 2.17.3 Cuentas por cobrar comerciales - Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre actividades de logística para la producción industrial es de 90 días.

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

Estos activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- 2.17.4 Activos financieros disponibles para la venta - Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

- 2.17.5 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

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

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

2.18 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.18.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.18.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

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

2.18.4 Pasivos por contratos de garantía financiera - Los pasivos por contratos de garantía financiera se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

- el importe determinado de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes; y
- el importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios establecidas en la Nota 2.14.1

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

2.18.6 Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.19 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2014, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.20 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no

mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros, en la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de la transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones, por la aplicación de la NIIF 15.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, muebles y equipos, vehículos y bienes intangibles. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto en los estados financieros por aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros debido a que la Compañía no mantiene planes de beneficios definidos con aportaciones de empleados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y

períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

- 3.2. 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.

- 3.3. 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 2.7.3.

- 3.4. 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 se revertirán en el futuro.

Ante las limitaciones tributarias en el reconocimiento de los impuestos diferidos, ya que los activos y pasivos por impuestos diferidos constituirían un crédito tributario a favor de la empresa que no se podría compensar y los valores en cuenta serán solamente acumulativos en el tiempo o hasta cuando se permita la compensación, y considerando su cuantía estimada por la Compañía, la cual es poco significativa, no se reconocen y tal hecho no influye materialmente las decisiones económicas.

- 3.5. Provisión de ingresos y costos relacionados - La Compañía ha realizado la estimación de sus servicios prestados y los costos incurridos necesarios para los servicios prestados, con suficiente fiabilidad, bajo el criterio del devengo, reconociendo los ingresos y los costos cuando se producen, con independencia de la fecha de la factura.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF's, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Cajas	1.602,98	1.699,98
Bancos	358.934,41	241.533,97
Total	360.537,39	243.233,95

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar bajo NIIF's, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Clientes locales	777.140,12	1.234.468,67
Clientes por facturar	98.187,58	-
Provisión cuentas incobrables	(12.344,69)	(12.344,69)
Total	862.983,01	1.222.123,98

Clientes por cobrar - Las cuentas comerciales por cobrar que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

Clientes por facturar - Las cuentas comerciales corresponden a servicios prestados estimados con suficiente fiabilidad al cierre del período económico.

Antigüedad de cartera - La Compañía revisa la antigüedad de cartera mensualmente una vez que realiza los reportes gerenciales con el fin de evaluar la rotación de la cartera.

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Saldo al Inicio del año	(12.344,69)	(76.751,00)
Reverso provisión	-	76.751,00
Provisión	-	(12.344,69)
Saldo al Final del año	(12.344,69)	(12.344,69)

Provisión de incobrables - Se estableció que el saldo acumulado como provisión de cuentas incobrables es suficientemente razonable en relación al rubro de clientes por cobrar, en tal virtud se realizó la valoración adecuada de una provisión por incobrabilidad, dentro de los parámetros establecidos por la NIC 39 Instrumentos Financieros- Reconocimiento y Medición; con este fin se han considerado los siguientes factores:

- No se requiere incrementar provisiones, considerando que el proceso de Confirmación establecido con el Banco de Guayaquil, garantiza los pagos de las cuentas por cobrar antes del vencimiento (45 días) con General Motors una vez aprobadas las facturas por el cliente.
- Para determinar la provisión adecuada de cuentas incobrables se ha tomado en consideración el reporte de cartera separada por antigüedad al vencimiento.
- La Compañía, realiza un análisis detallado de clientes que superan los 90 días de vencimiento. La política en lo que corresponde a la cartera se provisionará en la totalidad el saldo que supere los 90 días de vencimiento.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar bajo NIIF's, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Préstamos empleados	2.319,21	9.861,27
Anticipo a terceros	-	345,44
Cheques en garantía	1.576,84	1.576,84
Relacionadas por cobrar	38.793,26	35.297,11
Otras cuentas por cobrar	-	28.891,17
Total	42.689,31	75.971,83

7. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Un resumen de activos disponibles para la venta NIIF's, es como sigue

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Vehículos	-	10.269,35

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen propiedades y equipos bajo NIIF's, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Costo	7.872.301,59	7.744.520,43
Depreciación acumulada	(312.695,76)	(217.451,17)
Total neto	<u>7.559.605,83</u>	<u>7.527.069,26</u>

La clasificación neta, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Terreno	6.000.000,00	6.000.000,00
Planta Industrial / construcciones	1.424.323,98	1.342.198,39
Maquinaria y equipo	28.111,97	36.252,02
Vehículo	58.366,68	90.958,72
Computador	28.497,84	35.213,71
Licencias	4.371,34	4.371,34
Muebles y enseres	15.934,02	18.075,08
Total neto	<u>7.559.605,83</u>	<u>7.527.069,26</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	SALDOS AL 31-12-2013	Adiciones	Activación	SALDOS AL 31-12-2014
Terreno	6.000.000,00			6.000.000,00
Obra en Curso	1.342.198,39	109.341,98	-1.451.540,37	-
Planta Industrial	0,00		1.451.540,37	1.451.540,37
Maquinaria y Equipo	81.400,59			81.400,59
Vehículos	162.960,18			162.960,18
Computador	110.063,08	16.069,18		126.132,26
Licencias	4.962,90			4.962,90
Muebles y Enseres	42.935,29	2.370,00		45.305,29
	<u>7.744.520,43</u>	<u>127.781,16</u>	<u>-</u>	<u>7.872.301,59</u>

EXTERNAL S. A.

Depreciación acumulada	SALDOS AL 31-12-2013	Gasto Depreciación	SALDOS AL 31-12-2014
D A Planta Industrial	-	(27.216,39)	(27.216,39)
D A Maquinaria y Equipo	(45.148,57)	(8.140,05)	(53.288,62)
D A Vehículo	(72.001,46)	(32.592,04)	(104.593,50)
D A Computador	(74.849,37)	(22.785,05)	(97.634,42)
D A Licencias	(591,56)	-	(591,56)
D A Muebles y Enseres	(24.860,21)	(4.511,06)	(29.371,27)
Total	(217.451,17)	(95.244,59)	(312.695,76)

8.1 Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - Durante el año 2014, la Compañía no generó una pérdida por deterioro.

8.2 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el terreno signado como sublte número tres, ubicado en San Antonio de Pichincha con un saldo en libros de aproximadamente seis millones ; ha sido hipotecado para garantizar los préstamos de la Compañía (Nota 11). La Compañía no está autorizada a hipotecar este activo como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía sin autorización de la CFN.

9. IMPUESTOS

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	-	28.352,14
Crédito tributario a favor de la empresa (I R)	189.730,27	147.810,24
Total	189.730,27	176.162,38

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Pasivos por impuestos corriente:		
Retenciones (IVA) por pagar	48.078,03	2.232,65
Retenciones (I.R.) por pagar	6.547,84	6.636,91
IVA en ventas por pagar	85.020,14	133.754,31
Total	139.646,01	142.623,87

EXTERNAL S. A.

9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		2014 En US Dólares	2013 En US Dólares
Resultado del período según estados financieros antes de impuesto a la renta		(157.317,79)	142.057,47
15% de participación a trabajadores		-	21.308,62
Otras deducciones		-	-
Gastos no deducibles		12.210,45	23.528,27
(Pérdida tributaria) Utilidad Gravada		(145.107,34)	144.277,12
Impuesto a la renta causado	(a)	-	31.740,97
Anticipo determinado	(b)	69.608,94	64.696,01
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (el mayor entre causado y anticipo)	(a) o (b)	69.608,94	64.696,01
(-) Anticipo impuesto renta pagado		-	-
(-) Retenciones en la fuente años anteriores		110.521,74	110.521,74
(-) Retenciones en la fuente del año 2013		37.288,50	101.984,51
(-) Retenciones en la fuente del año 2014		111.528,97	-
Saldo a favor del contribuyente		(189.730,27)	(147.810,24)

- (a) 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.
- (b) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto 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.
- (c) En los años 2014 y 2013, el impuesto causado por la Compañía fue menor al valor de anticipo mínimo calculado, por tal motivo, para los referidos períodos, la Compañía registró como gasto impuesto a la renta del año el anticipo determinado del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2014.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Saldo inicial	64.696,01	53.527,00
Provisión del año	(69.608,94)	64.696,01
Pagos efectuados	(64.696,01)	(53.527,00)
Saldo al final del año	(69.608,94)	64.696,01

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente.

9.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
	En US Dólares	En US Dólares	En US Dólares	En US Dólares
Año 2014				
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:				
Provisión jubilación patronal	3.409,00	(3.409,00)		-
	<u>3.409,00</u>	<u>(3.409,00)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

9.5 Activo por impuestos diferidos

Un resumen de activos por impuestos diferidos bajo NIIF's, es como sigue

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Activos por impuestos diferidos	-	3.475,09

9.10 Aspectos Tributarios

Precios de transferencia

El 31 de diciembre del 2004, mediante el decreto Ejecutivo 2430, publicado en el Registro Oficial 494-S de la misma fecha, se emitió la normatividad en materia de Precios de Transferencia, aplicable a partir ejercicio 2005. Adicionalmente, durante el año 2008, la normatividad fue modificada mediante Resolución NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial 324 del 25 de abril del 2008, señalando el *Contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia*.

EXTERNAL S. A.

En enero 16 del 2013, la Administración Tributaria emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC 13-00011, a través de la cual se modificó la Resolución NAC-DGER2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia. En la Resolución mencionada se establece, entre otros aspectos, los siguientes:

Deben presentar ante el SRI el Anexo de Precios de Transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$ 3 millones.

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$ 6 millones.

Durante el ejercicio 2014, la Compañía no realizó transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior ni locales, dentro de lo establecido en la normatividad mencionada en los dos párrafos anteriores, por lo que no está en la obligación de presentar el anexo e informe integral de precios de transferencia.

Adicionalmente, de acuerdo con disposiciones legales, la Compañía se encuentra exenta de presentar un estudio de Precios de Transferencia, en razón de que cumple con los siguientes criterios:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Facturación electrónica

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 257 publicado el 30 de mayo de 2014, el Servicio de Rentas Internas - SRI emitió la Resolución No. NACDGERCGC14-00366 que reforma a la Resolución 13-00236 respecto del inicio de la obligación de facturación electrónica. Los puntos importantes a destacar sobre este acto administrativo corresponde a la ampliación del plazo para contribuyentes que iniciaron su facturación electrónica en el 2014 como son las instituciones financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción en el RUC, actividades económicas correspondientes al sector telecomunicaciones y al subsector: televisión pagada, los exportadores calificados por el SRI como contribuyentes especiales; y ratifica el inicio de la facturación electrónica para el resto de contribuyentes especiales a partir del 1 de enero del 2015, grupo dentro del cual se encuentra External S. A.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Se elimina la exención tributaria sobre los depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

- Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.
- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar, es como sigue

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Proveedores locales	1.129.403,45	719.548,17
Proveedores por facturar	76.573,70	-
Tarjeta de crédito	8.302,39	-
Total	<u>1.214.279,54</u>	<u>719.548,17</u>

11. OBLIGACIONES CON BANCOS

Un resumen de préstamos bajo NIIF 's, es como sigue

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Préstamos bancarios corto plazo	436.507,08	60.642,00
Intereses por pagar corto plazo	40.518,89	-
Total a corto plazo	477.025,97	60.642,00
 Préstamos bancarios largo plazo	 2.663.511,26	 3.350.555,56

Los préstamos fueron concedidos con las siguientes condiciones:

Banco	Operación Número	Inicio	Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Original	Saldo Corto Plazo	Saldo Largo Plazo
CFN	10491141	08-ago.-13	22-jun.-22	8,93%	2.500.000,00	277.777,76	1.875.000,04
CFN	10492468	04-sep.-13	19-jul.-22	8,92%	920.000,00	115.000,00	776.250,00
Banco Guayaquil	11502	11-ago.-14	07-feb.-15	9,96%	30.000,00	30.000,00	-
Banco Guayaquil	s/n	02-dic.-13	15-dic.-16	11,23%	36.462,00	13.729,32	12.261,22
					Total saldos	436.507,08	2.663.511,26

12. OBLIGACIONES CON EL IESS

Un resumen de obligaciones con el IESS bajo NIIF 's, es como sigue

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Aporte personal por pagar	6.002,03	9.126,94
Préstamos IESS empleados	4.444,09	2.866,92
Aporte patronal por pagar	7.626,92	10.694,21
Fondo de reserva	1.288,11	8.107,28
Total	19.361,15	30.795,35

13. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

Un resumen de obligaciones con empleados bajo NIIF 's, es como sigue

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Sueldos por pagar	-	50.145,23
Décimo tercer sueldo	5.247,83	14.538,93
Décimo cuarto sueldo	10.752,95	11.579,20
Provisión vacaciones	24.876,05	10.592,56
Participación trabajadores	-	21.308,62
Total	40.876,83	108.164,54

EXTERNAL S. A.

13.1 Participación trabajadores -

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Saldo al Inicio del año	21.308,62	12.149,00
Provisión del año	0	21.308,62
Pagos efectuados de años anteriores	(21.308,62)	(12.149,00)
Saldo al Final del año	-	21.308,62

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar bajo NIIF's, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Préstamos de terceros	115.150,00	117.170,00

Corresponden a obligaciones a cancelarse en el corto plazo.

15. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Un resumen de préstamos adeudados a los accionistas bajo NIIF's, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Dra. Peralta María Augusta	-	12.916,47
Dr. Lasso de la Torre Francisco	726.342,13	913.832,09
Total	726.342,13	926.748,56

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de provisiones por beneficios a empleados bajo NIIF's, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Provisión Desahucio	48.955,89	56.734,03
Provisión Jubilación patronal	162.501,37	162.501,37
Total	211.457,26	219.235,40

EXTERNAL S. A.

- 16.1 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:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Saldos al comienzo del año	56.734,03	34.092,00
Costo de los servicios del período corriente (a)	-	22.642,03
Pagos realizados	(7.778,14)	-
Saldos al final del año	48.955,89	56.734,03

- (a) Al 31 de diciembre del 2014, a criterio de la administración, las provisiones para cubrir la bonificación por desahucio son suficientes y, considera que los beneficio por terminación que surjan posteriormente en la terminación laboral, se reconocerán como un gasto y un pasivo cuando la entidad esté comprometida de forma demostrable con la rescisión y no puede retirarse de la misma.

Las provisiones constituidas se irá dando de baja a medida que los empleados se retiren de la entidad.

Las provisiones para desahucio corresponden a los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos realizados al 31 de diciembre del 2013 por un actuario independiente. El valor presente de la obligación por concepto de desahucio y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

	2013
	%
Tasa (s) de descuento	7,00
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3,00

- 16.2 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.

EXTERNAL S. A.

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Saldos al comienzo del año	162.501,37	82.530,00
Costo de los servicios del período corriente (b)	-	79.971,37
Pagos realizados	-	-
Saldos al final del año	162.501,37	162.501,37

- (b) La administración de la Compañía considerando que el contrato de servicio de logística suscrito con su principal cliente debe ser nuevamente ofertado y renovado en los primeros días del año 2015, y ante este evento existe un escenario de incertidumbre en la mencionada renovación y por ende la permanencia del personal operativo, bajo el criterio de prudencia cree conveniente no incrementar las provisiones para beneficios definidos, y mantener la provisión constituida hasta el período anterior.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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.

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

	<u>2013</u>
	%
Tasa (s) de descuento	7,00
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3,00

Véase página siguiente

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Presidencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Presidencia 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.

- 17.1.1 **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 a tasa variable.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés - La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría significativamente el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasas de interés fija o los resultados de la Compañía.

- 17.1.2 **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. 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.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares.

- 17.1.3 **Riesgo de liquidez** - Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurarse, en la mayor medida posible, de contar con los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Presidencia 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.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con los saldos de efectivo esperados para cubrir las cuentas por pagar y préstamos bancarios. El principal acreedor financiero de la Compañía es la Corporación Financiera Nacional CFN con vencimientos trimestrales.

La Presidencia de la compañía, ante eventuales requerimientos de liquidez y dificultades de obtener fondos de fuentes comerciales, ha considerado la posibilidad de la venta parcial de su principal inmueble (sublote número tres, ubicado en San Antonio de Pichincha) de la parte que no es esencial para el normal funcionamiento de la actividad empresarial.

17.1.4 Respaldo de endeudamiento – Para el financiamiento de las actividades e inversiones la Compañía ha obtenido fondos a través de financiamiento bancario. Con respecto a estas obligaciones la Sociedad garantiza sus obligaciones con sus principal activo terrenos con un valor en libros de US\$ 6'000.000.

17.1.5 Administración del capital - La política de la Compañía es mantener un nivel de capital sólido de manera de conservar la confianza de los inversionistas, acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios, con este propósito se legalizó ante las autoridades de control societario la capitalización de US\$ 851.200 que se mantenían en aportes para futuras capitalizaciones. El capital se compone del patrimonio total. No hubo otros cambios en el enfoque para la administración de capital durante el año 2014.

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

Índices			
Capital de trabajo	US\$	(550.399,52)	
Índice de liquidez		0,73	Veces
Pasivos totales / patrimonio		1,65	veces
Deuda financiera / activos totales		34,83%	

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados pueden ser mitigados en forma y tiempo apropiados permitiéndole a la Sociedad continuar como negocio en marcha.

17.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31, 2014		Diciembre 31, 2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al valor nominal:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	360.537,39		243.233,95	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas comerciales por cobrar	862.983,01		1.222.123,98	
Otros activos, neto	42.689,31		75.971,83	
Total activos financieros	1.266.209,71		1.541.329,76	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Acreedores comerciales	1.214.279,54		719.548,17	
otros pasivos	115.150,00	726.342,13	117.170,00	926.748,56
Total pasivos financieros	1.329.429,54	726.342,13	836.718,17	926.748,56

17.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, otros activos se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital social es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Capital social	852.000,00	800,00
Total	852.000,00	800,00

18.1 Capital Social - El capital social consiste de 852 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.000 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18.2 Acciones ordinarias

	Número de acciones En US Dólares	Capital en acciones En US Dólares
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800,00	800,00
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800,00	800,00
Saldo al 31 de diciembre del 2014	852,00	852.000,00

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Utilidades retenidas - distribuibles	230.773,64	457.700,37
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(31.950,06)	(31.950,06)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reservas	2.357.072,08	2.357.072,08
Total	2.555.895,66	2.782.822,39

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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 los resultados acumulados 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.

20 INGRESOS

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	5.385.486,46	5.149.052,18
Total	5.385.486,46	5.149.052,18

21 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
Costo de ventas	4.801.963,38	4.354.230,59
Gastos de administración	326.305,21	509.439,84
Gastos financieros	344.628,03	235.191,07
Participación trabajadores	-	21.308,62
Otros gastos / ingresos netos	69.907,63	(91.866,79)
Gasto impuesto a la renta corriente	69.608,94	64.696,01
Total	5.612.413,19	5.092.999,34

22 CONTRATOS MANTENIDOS POR LA COMPAÑÍA

- 22.1 Contrato de prestación de servicios de logística y administración de inventarios** - Hasta el 31 de diciembre del 2014 estuvo vigente el contrato de servicios de administración, almacenamiento, reparaciones menores, alistamiento y prechequeo de vehículos terminados, ampliado posteriormente al servicio de transporte y entrega a concesionarios autorizados suscrito con General Motors y Ómnibus BB (empresas ensambladoras de la industria automotriz). Para el cumplimiento de lo establecido en los términos contractuales, la Compañía invirtió en infraestructura propia, sistemas de control, equipos y recursos humanos necesarios.
- 22.2 Contratos de prestación de servicios de logística y administración de inventarios Concesionarios automotrices**- En el mes de enero del 2014 la Compañía y los concesionarios Ecuaauto S. A. y Automotores Continental Autoconsa S. A. suscribieron los contratos para la prestación del servicio de almacenamiento, movilización interna para parqueo, control y seguridad de llaves, información de inventarios y recepción de órdenes de entrega. A la presente fecha dichas contrataciones se encuentran renovadas.

23 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Con fecha 17 de abril del 2015 la Junta de Accionistas de External S. A. resuelve la reestructuración de la deuda con la Corporación Financiera Nacional a fin de convenir el pago con un vencimiento anual para lo cual la Junta faculta la venta parcial del terreno propiedad de la Compañía, en este sentido se autoriza al Presidente de la Compañía gestione y suscriba los documentos, contratos y obligaciones necesarias para alcanzar la reestructuración de deuda. El presidente ha iniciado diálogos con los Directivos de la CFN y prepara la documentación requerida por la entidad financiera. El resultado final de esta reestructuración no se puede determinar actualmente.

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

24 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por el Presidente de la Compañía en abril 21 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y Gerencia para su aprobación. En opinión de la Presidencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

RESOLUCION No. SC.ICI.DAI.Q.13.148. 031

Dr. Camilo Valdivieso Cueva
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO

CONSIDERANDO:

QUE el artículo 318 de la Ley de Compañías, establece la obligatoriedad para ciertas empresas de contar con informe anual de auditoría externa;

QUE mediante resolución No. 02.Q.ICI.007 de 23 de abril del 2002, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 564 de 26 de abril del 2002, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la calificación y registro de auditores externos;

QUE el artículo 6 de la resolución señalada en el considerando anterior, establece que las personas naturales y jurídicas calificadas como auditores externos deberán renovar su registro hasta el 30 de junio de cada cinco años a partir de 2003, y determina los requisitos que se deberán cumplir para este fin;

QUE el Doctor **CARLOS WILLIAMS PAZMIÑO ORTIZ** calificado como auditor externo e inscrito en el Registro Nacional de Auditores Externos con RNAE 612, ha cumplido con los requisitos a los que se refiere el artículo 6 de la norma antes indicada, según se establece en el informe de control para la renovación de la calificación de auditoría externa No. SC.ICI.DAI.RAE.Q.13.025 de 28 de junio de 2013;

QUE la Intendencia de Control e Intervención, mediante memorando No. SC.ICI.DAI.Q.13.482 de 28 de junio de 2013, en base a lo señalado en el informe de control referido anteriormente, recomendó al suscrito Intendente de Compañías de Quito, otorgue la renovación de la calificación como auditor externo al Doctor **CARLOS WILLIAMS PAZMIÑO ORTIZ**; y,

EN uso de las atribuciones asignadas mediante Resolución No. ADM-Q-2011-002 de 17 de enero del 2011 y SC.IAF.DRH.G.2011.186 de 15 de marzo del 2011.

RESUELVE:

ARTICULO PRIMERO.- RENOVAR la calificación de Auditor Externo concedida al Doctor **CARLOS WILLIAMS PAZMIÑO ORTIZ**, con RNAE 612 hasta el 30 de junio de 2018, conforme lo dispone el artículo 6 de la resolución No. 02.Q.ICI.007, publicada en el Suplemento del registro oficial No. 564 de 26 de abril del 2002.

ARTICULO SEGUNDO.- Disponer que el Secretario General de esta Superintendencia tome nota de la presente renovación al margen del Registro Nacional de Auditor Externo del Doctor **CARLOS WILLIAMS PAZMIÑO ORTIZ**.

COMUNIQUESE.- Dada y firmada en la Intendencia de Compañías de Quito, Distrito Metropolitano, a 11 JUL 2013

Dr. Camilo Valdivieso Cueva
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO

Q. J. M.
APA/CIV/RRG