

BYRON CARDENAS CERDA BYCACE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

(Con el informe de los auditores independientes)

BYRON CARDENAS CERDA BYCACE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2.014

INDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIA - Normas Internacionales de Auditoria

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de

BYRON CÁRDENAS CERDA BYCACE S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BYRON CÁRDENAS CERDA BYCACE S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2.014 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía 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 determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría se ha efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de BYRON CÁRDENAS CERDA BYCACE S.A. al 31 de diciembre de 2.014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto que se informa

Informes sobre otros requisitos legales

7. El Informe de Cumplimiento Tributario de BYRON CÁRDENAS CERDA BYCACE S.A. al 31 de diciembre de 2.014 se emite por separado.

Febrero 27 del 2015

Quito, Ecuador



Dr. Carlos Correa
Reg. No. 554

BYRON CÁRDENAS CERDA BYCACE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencias a Notas	Diciembre 31 2.014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	6.464,58
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	533.502,63
Otras Cuentas por Cobrar	6	381.359,58
Otras Cuentas por Cobrar Empleados	7	17.040,81
Provisión Cuentas Incobrables	8	(23.029,35)
Inventarios	9	272.170,23
Servicios y Otros Pagos Anticipados	10	350.476,50
Activo por Impuestos Corrientes	11	59.100,42
Total Activos Corrientes		1.597.085,40
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad Planta y Equipo	12	38.229,01
Activos por Impuestos Diferidos	13	31.466,50
Otros Activos no Corrientes	14	347.617,59
Total Activos no Corrientes		417.313,10
ACTIVOS TOTALES		2.014.398,50
Ver notas a los Estados Financieros		

BYRON CÁRDENAS CERDA BYCACE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencias a Notas	Diciembre 31 2.014
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y Documentos por pagar	15	709.054,31
Otras Cuentas por Pagar	16	269.426,90
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	17	211.886,26
Porción Corriente con Instituciones Financieras	18	200,00
Obligaciones con la Administración Tributaria	19	36.183,47
Impuestos a la Renta por Pagar	20	19.816,92
Obligaciones con el less	21	4.122,34
Beneficios de Ley Empleados	22	7.441,94
Participación Trabajadores por Pagar	23	15.208,16
Obligaciones con Empleados	24	3.694,85
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	25	7.126,65
Anticipo de Clientes	26	2.250,00
Provisiones por Beneficios a Empleados	27	39.321,30
Total Pasivos Corrientes		1.325.733,10
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con Instituciones Financieras	28	503.083,19
Pasivo por Impuesto Diferido	29	1.015,69
Total Pasivos no Corrientes		504.098,88
PASIVOS TOTALES		1.829.831,98

Ver notas a los Estados Financieros

BYRON CÁRDENAS CERDA BYCACE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencias a Notas	Diciembre 31 2.014
PATRIMONIO		
Capital Suscrito	30	20.000,00
Aportes para Futura Capitalización		46.963,86
Reservas	31	10.000,00
Resultados Acumulados		50.381,86
Resultado del Ejercicio		57.220,80
PATRIMONIO TOTAL		184.566.52
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.014.398,50

Ver notas a los Estados Financieros

BYRON CÁRDENAS CERDA BYCACE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Notas	Diciembre 31 2.014
Ingresos de Actividades Ordinarias		
<i>Ingresos de Ventas</i>	32	2.474.844,55
Total Ingresos de Actividades Ordinarias		2.474.844,55
(-) Costo de Ventas y Producción	33	(1.860.993,62)
MARGEN BRUTO		613.850,93
Gastos Operacionales		
De Administración y Ventas	34	(475.938,23)
Financieros	35	(59.343,48)
Total Gastos Operacionales		(535.281,71)
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES		78.569,22
Otros Ingresos y/o Egresos, (neto)	36	12.063,39
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		90.632,61
15% Participación Trabajadores en las utilidades		(13.594,89)
Menos valor por impuesto a la renta:		
Impuesto a la Renta corriente		(19.816,92)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		57.220,80

Ver notas a los Estados Financieros

BYCACE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2.014

MÉTODO DIRECTO	US\$	US\$
1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
EFFECTIVO PERCIBIDO DE CLIENTES		2.188.580,71
(+) Ventas	2.486.907,94	
(+) Otros ingresos		
(+/-) Variación cuentas por cobrar clientes	-298.327,23	
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES		-1.648.857,73
(-) Costo de ventas	-1.860.993,62	
(-) Otros gastos		
(+/-) Variación inventarios	234.289,83	
(+/-) Variación cuentas por pagar proveedores	-22.153,94	
EFFECTIVO PAGADO POR GASTOS OPERACIONALES		-790.315,73
Gasto por administración y ventas	-502.199,14	
Pagos anticipados		
(+/-) Variación de pagos anticipados	-288.116,59	
Efectivo pagado por pagos anticipados		
EFFECTIVO PERCIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(250.592,75)
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES NO CORRIENTES		
(+/-) Variación de inversiones no corrientes		101.162,46
Efectivo percibido en la venta de inversiones no corrientes		
EFFECTIVO PERCIBIDO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		101.162,46
3.1. Efectivo percibido por préstamo de bancos		-
Saldo final		143.283,19
Efectivo percibido por préstamo del banco		
EFFECTIVO PERCIBIDO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		143.283,19
Incremento/(disminución) de efectivo y equivalente de efectivo del período		-6.147,10
(+) Saldo inicial de efectivo al 31 de diciembre de 2.013		12.611,68
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2.014		6.464,58

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	US\$
<i>Utilidad neta del ejercicio 2014</i>	90.632,61
<i>(+) Gasto depreciación</i>	16.687,18
<i>(+) Gasto jubilacion patronal</i>	11.470,95
 <i>(+/-) Variaciones de activos y pasivos de actividades de operación</i>	
<i>Cuentas por Cobrar Clientes</i>	-298.327,23
<i>(-) Provisión Incobrables</i>	4.924,44
<i>Inventarios</i>	234.289,83
<i>Otros pagos por adelantado</i>	-288.116,59
<i>Cuentas por pagar a proveedores</i>	-22.153,94
 <i>Efectivo percibido en actividades de operación</i>	
<i>Método indirecto</i>	-250.592,75
 <i>Efectivo percibido en actividades de operación</i>	
<i>Método Directo</i>	-250.592,75

BYRON CÁRDENAS CERDA BYCACE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.014

NOTA 1 . INFORMACIÓN GENERAL

BYRON CÁRDENAS CERDA BYCACE S.A., es una Compañía Anónima constituida en la ciudad de Latacunga, República del Ecuador, que se regirá por las respectivas leyes ecuatorianas, en base a sus estatutos y reglamentos.

Es de nacionalidad ecuatoriana y su plazo es de cincuenta (50) años.

Su actividad social está relacionada con la representación, importación y distribución de materiales y equipos para redes de agua potable y alcantarillado; partes, accesorios y lubricantes automotrices, pinturas arquitectónicas e industriales.

La escritura pública de constitución está protocolizada el 11 de febrero de 1.999 en la Notaría Vigésima Sexta del Cantón Quito, e inscrita en el Registro de la Propiedad el treinta de agosto de 1.999.

Las reformas a los Estatutos son:

Cambio del domicilio principal de la Compañía a la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, en la Avenida Francisco de Orellana E3-16 y 10 de Agosto.

Ampliación del objeto social de la Compañía: 1. Importación y comercialización de productos, insumos, como fertilizantes, insecticidas, pesticidas, fungicidas, herbicidas, antiparasitarios y productos similares y sus envases, así como preparados para la alimentación de animales; elementos, materiales, maquinarias, equipos, accesorios, herramientas, repuestos, llantas laminadas plásticas o de cualquier otro material, tuberías y más elementos de infraestructura para implementación de invernaderos y semilleros, libros y materiales complementarios y más implementos para uso en los sectores agrícola, pecuario y agroindustrial. 2. Importación, distribución y venta, al por mayor y menor de artículos de ferretería y materiales de construcción, así como de productos y artículos de bazar. 3. Exportación y comercialización de productos y artículos, mencionados en los numerales anteriores. 4. También podrá representar a toda clase de personas naturales y jurídicas, marcas y firmas, nacionales o extranjeras, que se dediquen a actividades similares o complementarias a las que forman parte de su objeto, así como de productos en general. 5. Importación, distribución y venta al por mayor y menor de repuestos, partes y piezas, aceites, lubricantes y grasas para toda clase maquinarias, automotores, naves, embarcaciones. 6. También se dedicará a realizar toda clase de importaciones y exportaciones, adquisiciones y comercialización de bienes de toda naturaleza, equipos y accesorios para la construcción, industria y sistemas de agua potable y alcantarillado. 7. Se dedicará a la construcción de obras civiles, así como también podrá realizar venta de insumos con empresas petroleras relacionadas con el objeto social. A efectos de cumplir con su objeto social, la Compañía podrá realizar todo tipo de actos y contratos permitidos con la Ley.

Por el aumento de capital social de US \$ 800,00 a US \$ 20.000,00, las reformas fueron protocolizadas el 22 de octubre de 2.007, aprobadas por la Dra. Leonor Holguín Bucheli, Intendente de Compañías de Ambato, mediante la Resolución No. 08.A.DIC.141 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 28 de julio de 2.008.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) Declaración de cumplimiento-

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Bases de preparación-

Los Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera, los Estados del Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2.014.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en Bancos. Los sobregiros bancarios son considerados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

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

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 y de conformidad con la Ley.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios no incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización.

(f) Propiedades, planta y equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del

reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el Periodo en que se producen.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo 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 y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y Enseres	10
Equipo de Computación	3
Vehículos	5

(g) Impuestos-

El valor por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(i) 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 imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

(ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

(h) Provisiones-

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

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

(i) Beneficios a empleados-

(i) Beneficios Definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

(ii) 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 de acuerdo con disposiciones legales.

(1) 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 provenientes de bienes se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(j) Costos y Gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(k) 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 norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(l) Activos Financieros-

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

Todos los Activos Financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en Activos no Corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del Estado de Situación Financiera, que se presenta como Activos Corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y otras cuentas por cobrar. 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.

(i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son Activos Financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

(ii) Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado.- Los Activos Financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo.

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

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

(iii) 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.

(m) Pasivos Financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Corrientes 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.

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

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar- Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

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

(iii) Baja de un Pasivo Financiero.- La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los Estados Financieros en conformidad con NIIF'S 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.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que 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. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo 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 cargos 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.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios 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 reportado por la administración de la Compañía.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre de 2014, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

Caja Chica Quito	500,00
Caja Chica Latacunga	600,00
Caja General	357,96
Banco Internacional (a)	4.813,60
Banco Pichincha (b)	<u>193,92</u>
Total	6.464,58

(a) La cuenta corriente 350-060008-5 del Banco Internacional se encuentra conciliada con información cortada al 31 de diciembre de 2014

(a) La cuenta de ahorros 4467872400 del Banco Pichincha se encuentra conciliada con información cortada al 31 de diciembre de 2014

NOTA 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2014, las Cuentas y Documentos por Cobrar consistían en:

Cientes	<u>533.502,63</u>
Total	533.502,63

• **NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2.014, Otras Cuentas por Cobrar consistían en:

Byron Cárdenas S.	798,90
Xavier Lozada	221.000,00
Ramiro Campuzano	2.500,00
Inmobiliaria	151.701,43
VTV	349,25
Milton Ortega	<u>5.010,00</u>
Total	381.359,58

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Otras Cuentas por Cobrar Empleados consistían en:

Anticipo de Sueldo	5.000,00
Préstamos a Empleados	10.000,00
Anticipo de Comisiones	<u>2.040,81</u>
Total	17.040,81

NOTA 8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Al 31 de diciembre de 2.014, Provisión Cuentas Incobrables consistía en:

Provisión Cuentas Incobrables	<u>-23.029,35</u>
Total	-23.029,35

NOTA 9. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Inventarios consistía en:

Inventarios	<u>272.170,23</u>
Total	272.170,23

NOTA 10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Servicios y Otros Pagos Anticipados consistía en:

<i>Anticipos A Proveedores</i>	<i>2.370,70</i>
<i>Otros Anticipos Entregados</i>	<i>147.489,81</i>
<i>Anticipos Importaciones</i>	<i>615,99</i>
<i>Publicidad</i>	<i><u>200.000,00</u></i>
Total	350.476,50

NOTA 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre de 2.014, Activos por Impuestos Corrientes consistía en:

<i>Retenciones en la Fuente 1 %</i>	<i>22.374,52</i>
<i>Retención Fuente Rendimiento Financiero</i>	<i>241,26</i>
<i>Crédito Tributario Impuesto Renta</i>	<i><u>36.484,64</u></i>
Total	59.100,42

NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2.014, Propiedades, Planta y Equipo consistía en:

<i>Muebles y Enseres</i>	<i>1.391,00</i>
<i>Equipo de Computación</i>	<i>14.329,40</i>
<i>Vehículos</i>	<i>88.159,87</i>
<i>{-} Depreciación Acumulada Propiedades y Equipo</i>	<i><u>- 65.651,26</u></i>
Total	38.229,01

NOTA 13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Activos por Impuestos Diferidos consistía en:

<i>Impuesto Diferido</i>	<i><u>31.466,50</u></i>
--------------------------	-------------------------

Total	31.466,50
--------------	------------------

NOTA 14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre de 2.014, Otros Activos no Corrientes consistía en:

<i>Inversiones a Largo Plazo (a)</i>	<u>347.617,59</u>
--------------------------------------	-------------------

Total	347.617,59
--------------	-------------------

(a) Corresponde a una inversión realizada en el Banco Internacional, que vence el 26 de junio de 2.016 y que está garantizando uno de sus créditos.

NOTA 15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2.014, Cuentas y Documentos por Pagar consistía en:

<i>Proveedores</i>	<u>709.054,31</u>
--------------------	-------------------

Total	709.054,31
--------------	-------------------

NOTA 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2.014, Otras Cuentas por Pagar consistía en:

<i>Interconstruc</i>	26.816,81
----------------------	-----------

<i>Byron Cárdenas</i>	4.121,85
-----------------------	----------

<i>Inés Zambonino</i>	109.327,06
-----------------------	------------

<i>Latacunga</i>	<u>129.161,18</u>
------------------	-------------------

Total	269.426,90
--------------	-------------------

NOTA 17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Obligaciones con Instituciones Financieras consistía en:

Banco Pichincha	140.000,00
Sobregiros Bancarios (a)	<u>71.886,26</u>
Total	211.886,26

(a) Las cuentas corrientes 31415218-04 del Banco Pichincha y la 717589-2 del Banco Pacífico, se encuentran conciliadas con información cortada al 31 de diciembre de 2.014.

NOTA 18. PORCIÓN CORRIENTE CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Porción Corriente con Instituciones Financieras consistía en:

Porción Corriente Préstamo Largo Plazo	<u>200,00</u>
Total	200,00

NOTA 19. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:

Al 31 de diciembre de 2.014, Obligaciones con la Administración Tributaria consistía en:

Iva Ventas 12 %	20.971,57
Impuestos por Pagar	<u>15.211,90</u>
Total	36.183,47

Las declaraciones de impuestos están sujetas a la revisión por parte de la correspondiente autoridad tributaria.

NOTA 20. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2.014, Impuesto a la Renta por Pagar consistía en:

<i>Impuesto a la Renta por Pagar</i>	<u>19.816,92</u>
--------------------------------------	------------------

Total	19.816,92
--------------	------------------

De acuerdo con disposiciones legales, el porcentaje de impuesto a la renta se ha calculado con el 22 % y de conformidad con la Conciliación Tributaria.

NOTA 21. OBLIGACIONES CON EL IESS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Obligaciones con el less consistía en:

<i>Aporte Patronal less</i>	<i>1.594,65</i>
<i>Aporte Personal less</i>	<i>1.241,61</i>
<i>Fondo de Reserva</i>	<i>973,99</i>
<i>Préstamos Quirografarios</i>	<u><i>312,09</i></u>
Total	4.122,34

NOTA 22. BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre de 2.004, Beneficios de Ley a Empleados consistía en:

<i>Décimo Tercer Sueldo</i>	<i>1.094,36</i>
<i>Décimo Cuarto Sueldo</i>	<i>1.983,41</i>
<i>Vacaciones</i>	<i>2.896,59</i>
<i>Liquidaciones</i>	<u><i>1.467,58</i></u>
Total	7.441,94

NOTA 23. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2.014, Participación Trabajadores por Pagar consistía en:

<i>15 % Participación Trabajadores por Pagar (a)</i>	<u><i>15.208,16</i></u>
--	-------------------------

Total	15.208,16
--------------	------------------

(a) El valor de US\$ 13.594,89 es correspondiente al año 2.014 y US\$ 1.613,26 es un saldo que viene desde el 31 de diciembre de 2.013

NOTA 24. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Obligaciones con Empleados consistía en:

<i>Comisiones por Pagar</i>	<u>3.694,85</u>
Total	3.694,85

NOTA 25. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas consistía en:

<i>Cuentas Transitoria por Liquidar</i>	3.126,65
<i>Depósitos no Identificados</i>	<u>4.000,00</u>
Total	7.126,65

NOTA 26. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Al 31 de diciembre de 2.014, Anticipos de Clientes consistía en:

<i>Anticipos de Clientes</i>	<u>2.250,00</u>
Total	2.250,00

NOTA 27. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Provisiones por Beneficios a Empleados consistía en:

Provisión para Jubilación Empleados	31.716,35
Provisión para Desahucio	<u>7.604,95</u>
Total	39.321,30

PASIVOS NO CORRIENTES

NOTA 28. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2.014, Obligaciones con instituciones Financieras consistía en:

Banco Internacional (a)	<u>503.083,19</u>
Total	503.083,19

(a) Se tienen dos préstamos: el uno por US\$ 347.617,59 que vence el 26 de junio de 2.016 y el otro por US\$ 155.465,60 que vence el 30 de julio de 2.015

NOTA 29. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO:

Al 31 de diciembre de 2.014, Pasivo por Impuesto Diferido consistía en:

Impuesto Diferido	<u>1.015,69</u>
Total	1.015,69

NOTA 30. CAPITAL SUSCRITO:

Al 31 de diciembre de 2.014, Capital Suscrito consistía en:

Capital Suscrito (a)	<u>20.000,00</u>
Total	20.000,00

(a) El Capital Suscrito y pagado está comprendido en 2.000 acciones de US\$ 10,00 cada una

NOTA 31. RESERVAS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Reservas consistía en:

Reserva Legal (a)	<u>10.000,00</u>
-------------------	------------------

Total	10.000,00
--------------	------------------

(a) Este valor ya representa el 50 % del Capital Social. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero se puede utilizarla para absorber pérdidas o para aumento de capital.

NOTA 32. INGRESOS DE VENTAS:

Al 31 de diciembre de 2.014, los Ingresos de Ventas consistían en:

Ventas	2.744.505,00
- Devolución en Ventas	- 269.431,88
- Descuentos en Ventas	<u>-228,57</u>
Total	2.474.844,55

NOTA 33. COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN:

Al 31 de diciembre de 2.014, Costos de Ventas y Producción consistían en:

Costo de Ventas	1.856.090,91
Costo Intereses	<u>4.902,71</u>
Total	1.860.993,62

NOTA 34. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Gastos de Administración y Ventas consistían en:

Gastos Administrativos	294.167,52
Gastos no Deducibles	5.105,30
Gastos de Ventas	<u>176.665,41</u>

Total	475.938,73
--------------	-------------------

NOTA 35. FINANCIEROS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Financieros consistían en:

<i>Intereses</i>	<i>49.416.24</i>
<i>Comisiones</i>	<i>138.46</i>
<i>Gastos Bancarios</i>	<i>1.854,90</i>
<i>Gastos no Deducibles</i>	<i><u>7.933,88</u></i>
Total	59.343,48

NOTA 36. OTROS INGRESOS:

Al 31 de diciembre de 2.014, Otros Ingresos consistían en:

<i>Intereses Ganados</i>	<i>12.063,27</i>
<i>Otros</i>	<i><u>0.02</u></i>
Total	12.063,39

NOTA 37. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre de 2.014 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de Abril del 2015), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

NOTA 38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2.014 han sido aprobados por la Administración el 10 de Abril del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.