

C.G.S. CONSTRUCCIONES GENERALES
& SERVICIOS CIA. LTDA.

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujo de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10
Abreviaturas	
NIC Normas Internacionales de Contabilidad	
NIIIF Normas Internacionales de Información Financiera	
CINIIF Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera	
NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad	
SRI Servicio de Rentas Internas	
PCGA Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador	
FV Valor razonable (Fair value)	
US\$ U.S. dólares	

A los Señores Accionistas de
C.G.S. CONSTRUCCIONES GENERALES & SERVICIOS CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado a los Estados Financieros que se adjuntan de C.G.S. CONSTRUCCIONES GENERALES & SERVICIOS CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por el estado financiero

2. La Administración de C.G.S. CONSTRUCCIONES GENERALES & SERVICIOS CIA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con *requerimientos éticos y planificación* y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no estén afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las *estimaciones contables* hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de C.G.S. CONSTRUCCIONES GENERALES & SERVICIOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin modificar mi opinión C.G.S. CONSTRUCCIONES GENERALES & SERVICIOS CIA. LTDA., adoptó normativa NIIF en base a calendario establecido por Superintendencia de Compañías el año 2012. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

Quito, abril 29 del 2015

13-6-12
Byron Tamayo G.
RNAE No. 693
RNC No. 23522



AUDITORES & CONSULTORES
CGS CONSTRUCCIONES GENERALES SERVICIOS CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO NOTAS 2014 2013

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo y equivalentes al efectivo

5

37,267

9,593

Inversiones Corrientes

5

-

620,000

Documentos y Cuentas por Cobrar

6

253,855

176,777

Otras cuentas por cobrar

7

2,560,392

3,352,496

Inventarios

8

-

76,630

Activos por impuestos corrientes

12

26,809

40,634

Total Activos Corrientes

2,878,323

4,276,129

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Propiedades, planta y equipo

9

984,165

803,878

Documentos y Cuentas por Cobrar

6

556,350

532,423

Activos por impuestos diferidos

12

2,468

2,468

Total Activos No Corrientes

1,542,983

1,338,768

TOTAL

4,421,306

5,614,898

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Arg. Edgar Davila
GERENTE GENERAL

Jaime Ortiz
CONTADOR GENERAL

CGS CONSTRUCCIONES GENERALES SERVICIOS CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y sobregiros bancarios	10	-	622,630
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	482,133	413,034
Otros pasivos financieros	15	215,699	33,860
Pasivos por impuestos corrientes	12	24,721	31,013
Obligaciones acumuladas	13	21,043	40,388
Total Pasivos Corrientes		743,596	1,140,925
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos y sobregiros bancarios	9	1,916,229	2,322,306
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	69,278	61,429
Otros pasivos financieros	15	478,775	1,128,892
Obligaciones por beneficios definidos	14	33,422	27,824
Pasivos por impuestos diferidos	12	50,864	50,864
Total Pasivos No Corrientes		2,548,568	3,591,314
Total pasivos		3,292,164	4,732,239
PATRIMONIO:			
Capital social	17	1,000	1,000
Reserva Legal		478	478
Utilidades retenidas		99,896	27,834
Aporte Futura Capitalizaciones		504,522	299,864
Reserva Revalorización PPE		481,420	481,420
Resultados Acum efectos NIF		41,826	72,061
Utilidad (pérdida) del ejercicio			
Total patrimonio		1,129,142	882,658
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,421,306	5,614,898

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Arq. Edgar Dávila
GERENTE GENERAL

Jaime Ortiz
CONTADOR GENERAL

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Arg. Edgar Davila
GERENTE GENERAL

Jaime Ortiz
CONTADOR GENERAL

CGS CONSTRUCCIONES GENERALES SERVICIOS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

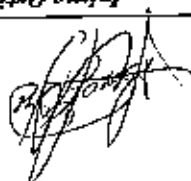
	NOTAS	2014	2013
VENTAS	18	560,779	742,607
COSTO DE VENTAS	19	-	-
MARGEN BRUTO		560,779	742,607
Gastos de ventas	19	-	-
Gasto de administración	19	(393,437)	(607,919)
Costo financieros	20	(91,286)	(15,423)
Otros ingresos, neto		0	(623,342)
RESULTADO DEL EJERCICIO		76,056	119,265
Menos: Participación Trabajadores (15%)		(11,408)	(17,890)
Menos: gastos (ingreso) por impuesto a la renta:			
Corrientes		(22,822)	(29,314)
Diferidos		-	-
Total		41,826	72,061
RESULTADO DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		41,826	72,061

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Art. Edgar Dávila
GERENTE GENERAL



Jaime Ortiz
CONTADOR GENERAL



CGS CONSTRUCCIONES GENERALES SERVICIOS CIA LTDA.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados						
	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Reval. PPE	Resultados Acum. MHE	Resultados Acumulados	Resultados de elección	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1.000	478	262.430	481.420	21.014	178	766.520
Transferencia					178	-178	0
Utilidad del año							72.061
Aumento - Disminución			37.434		6.642		44.076
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1.000	478	299.865	481.420	27.834	72.061	882.658
Transferencia					72.061	-72.061	-
Utilidad del año							41.826
Aumento - Disminución			204.658				
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1.000	478	504.523	481.420	99.895	41.826	1.129.142

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Mario Edgar Davila
GERENTE GENERAL


Jaime Ortiz
CONTADOR GENERAL

CGS CONSTRUCCIONES GENERALES SERVICIOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

[Expresado en dólares estadounidenses]

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,275,805	532,363
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(79,297)	(16,989)
Intereses Pagados	(91,286)	(9,835)
Efectivo Neto proveniente de Actividades Operativas	1,105,222	505,539
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Propiedades Planta y Equipo	(2,646)	(10,404)
Documentos por cobrar largo plazo	(23,927)	447,167
Compra de inversiones temporales	620,000	(92,020)
Efectivo Neto usado en Actividades de Inversión	593,427	344,743
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	(622,630)	14,502
Préstamos a Largo Plazo	(1,048,344)	(883,387)
Efectivo Neto usado en Actividades de Financiamiento	(1,670,974)	(868,885)
Aumento neto en Efectivo y sus equivalentes	27,674	(18,603)
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al inicio de año	9,593	28,196
Efectivo y sus Equivalentes al Final del año	37,267	9,593

Arg. Edgar Dávila
GERENTE GENERAL

Jatme Ortiz
CONTADOR GENERAL

CGS CONSTRUCCIONES GENERALES SERVICIOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		2014	2013
Unidad (pérdida) neta			
Ajustes por:			
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	27,016	21,057	
Provisión para Cuentas Incobrables	-	5,371	
Provisión para Jubilación Patronal y desahucio	5,598	(3,709)	
Participación Trabajadores	11,408	17,890	
Impuesto a la Renta	22,822	29,314	
Efectivo proveniente de Actividades Operativas antes de cambios en el Capital de Trabajo:			
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar	715,026	(210,244)	
(Aumento) disminución en Inventarios	76,630	-	
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras Cuentas:	13,825	19,447	
(Aumento) disminución en Otros Activos	(0)	689	
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	69,099	590,501	
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuent	121,972	(36,839)	
Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas	1,105,222	505,538	

Arq. Edgar Davila
GERENTE GENERAL

Jalme Ortiz
CONTADOR GENERAL

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y Objeto Social

La compañía se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el notario vigésimo noveno del Cantón Quito, Doctor Rodrigo Salgado Valdez, el dieciséis de Noviembre del Dos mil uno, e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito, el nueve de enero del dos mil dos.

Objeto Social.- podrá dedicarse esencialmente a lo siguiente:

a) Planificación, construcción, promoción, venta, comercialización, compra, permuta, o aporte de: terrenos, casas, departamentos, edificios, urbanizaciones, lotizaciones, parcelaciones y planes de vivienda, para lo cual podrá negociar, hipotecar, gravar, subdividir, adquirir, transferir, ceder, arrendar y disponer de propiedades; b) Fabricación de materiales para la construcción de metales comunes y sus aleaciones; materiales de construcción transportables metálicos y no metálicos, cerrajería y ferretería, tubos metálicos, fabricación de materiales no metálicos, tubos rígidos no metálicos para la construcción, asfalto, construcciones transportables no metálicas; prefabricados de hormigón para la construcción; acabados para la construcción c) fabricación de estructuras de aluminio, Aluminio y vidrio y otros materiales, ventanas, puertas, pasamanos, vidrio, espejo cristales (vidrio para la construcción; d) Prestación de servicios relacionados con la construcción en general, inspección de proyectos de construcción; alquiler de herramientas o materiales de construcción, instalaciones eléctricas, sanitarias, de agua, recubrimiento de paredes o suelos, decoración de interiores y exteriores; e) Importación, exportación, venta, comercialización y distribución de máquinas, máquinas-herramienta, herramientas e instrumentos, así como materiales que se utilizan para la construcción; material pétreo; prefabricados de hormigón para la construcción; acabados para la construcción; f) Prestación de servicios de administración comercial, asesoría en el manejo y dirección de compañías; g) representación comercial y mercantil de empresas nacionales y extranjeras; para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá participar en licitaciones de toda clase de actos civiles mercantiles, comerciales, industriales, o de servicios no prohibidos por las leyes como: celebrar contratos o consorcios de actividades como personas jurídicas o naturales, nacionales o extranjeras; para realizar una actividad determinada, adquirir acciones o participaciones o derechos de compañías existentes o promover la constitución de nuevas compañías, participando como parte en el contrato de constitución o fusionándose con otra, o transformándose en una compañía distinta, conforme a lo dispuesto en la ley, actuar como mandatario o mandataria de personas naturales y/o jurídicas a través de su representante legal; ejercer la representación de empresas nacionales y extranjeras en líneas afines a su objeto social; abrir toda

clase de cuentas corrientes sean comerciales o bancarias. Sin perjuicio de las prohibiciones previstas en otras leyes, la compañía no podrá realizar ninguna de las actividades contempladas en artículo Veinte y Siete de la regulación económica y control del gasto público. Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá realizar actos o contratos inherentes a su objeto social, permitidos por la ley.

1.2 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 23 de marzo de 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1 Bases de preparación

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

॥ श्रीगणेशाय नमः ॥

[illegible]

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

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

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

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

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - "Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados

financiero internos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interna", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar", y, mantuvo únicamente

pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

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

(b) Otros pasivos financieros

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

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

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de

que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideren indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$9,116 y US\$9,116 y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

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

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

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

2.7 Propiedades y equipos

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

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

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

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

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

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

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

2.8 Activos intangibles

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

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

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

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

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

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

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y

se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii)

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

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

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

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

(iii) Débitos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad

social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

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

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

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

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

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación

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

2.13 Distribución de dividendos

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.15 Costos y Gastos

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio).

riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de precio y concentración:

(i) *Riesgo de precio:*

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

(ii) *Riesgo de precios productos:*

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

(b) *Riesgo de crédito*

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

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

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

Banco Pichincha
Banco Promerica
Banco de Guayaquil
Mutualista Pichincha
Banco de Guayaquil
Banco Ecuatoriano de la Vivienda

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

La cobranza es realizada por el departamento de cobranzas

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

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

2014
Diciembre 31, ...
2013

Activos financieros:		
Al costo amortizado		
Efectivo y bancos (Nota 5)	37,267	9,593
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	2,560,392	709,200
TOTAL	2,597,659	718,793
Pasivos financieros:		
Al costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	1,916,229	2,944,936
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	551,411	474,463
Otros pasivos financiero (Nota 15)	694,474	1,162,751
TOTAL	3,162,114	4,582,150

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

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

(c) Deterioro de activos no financieros

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

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

...Diciembre 31,...

2014 2013

Efectivo 2,200 2,733

Bancos 35,067 6,860

Inversiones - 9,593

TOTAL 37,267 629,593

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

...Diciembre 31,...

2014	2013
810,205	709,200
(9,116)	(9,116)
253,407	176,777
565,466	541,589
448	
Cuentas por cobrar comerciales:	
Clientes nacionales	
Clientes locales (capital)	
Clientes locales (intereses)	
Provisión para cuentas dudosas	
TOTAL	

para cuentas dudosas fueron como sigue:

2014	2013
9,116	3,745
-	9,116
9,116	5,371
Saldo al comienzo del año	
Provisión del año	
Saldo al fin del año	

CLASIFICACION:

2014	2013
253,855	176,777
556,350	532,423
TOTAL	

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 registra una provisión de cuentas incobrables por US\$9116 y US\$9116, la administración ha considerado no aumentar su provisión tomando en cuenta que las cuentas por cobrar se encuentran garantizadas en pagares del total del inmueble.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

2014	2013
2,513,022	3,284,329
47,203	62,340
167	3,987
-	1,841
TOTAL	

Compañías Relacionadas:
Anticipos entregados
Empleados
Otros

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Inventario de Inmuebles	Un resumen de inventarios es como sigue:	
	2014	2013
	-	76,630
TOTAL	-	76,630

...Diciembre 31,...

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Costo	Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:	
	2014	2013
	1,201,977	994,673
Depreciación acumulada	(217,812)	(190,796)
TOTAL	984,165	803,878

...Diciembre 31,...

Clasificación:

Terrenos
Edificios
Muebles y Enseres
Maquinaria y Equipo
Equipos de Computación
Vehículos

TOTAL	Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:	
	2014	2013
	183,750	144,183
	719,187	568,964
	8,708	12,063
	1,714	2,335
	9,473	10,403
	61,333	65,930
TOTAL	984,165	803,878

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo o valoración</u>	<u>Terminos</u>					
	<u>Tarimas</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Maquinaría y Equipo</u>	<u>Equipos de Comunicación</u>	<u>Vehiculos</u>
Saldo al inicio del periodo	144,183	661,752	58,182	6,896	26,747	96,914
Adquisiciones	39,568	165,091	1,500	(0)	2,895	(1,750)
Saldo al final del periodo	183,750	826,843	59,682	6,896	29,642	95,164
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldo al inicio del periodo	-	(92,788)	(46,119)	(4,562)	(16,343)	(30,984)
Gasto de depreciación	-	14,868	4,855	620	3,826	2,847
Saldo al final del periodo	-	(107,656)	(50,974)	(5,182)	(20,169)	(33,831)
						(217,812)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	183,750	719,187	8,708	1,714	9,473	61,333
						984,165

10. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Un resumen de los préstamos y sobregiros bancarios es como sigue:
...Diciembre 31,...

	2014	2013
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	-	622,630
Préstamos bancarios largo plazo	1,916,229	2,322,306
Subtotal	1,916,229	2,944,936
TOTAL	1,916,229	2,944,936
<i>Clasificación:</i>		
Corrientes	-	622,630
No corrientes	1,916,229	2,322,306
TOTAL	1,916,229	2,944,936

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

...Diciembre 31,...

2013

2014

Proveedores Locales 30,223
Proveedores Locales (chgs. Pdtes) -
Tarjetas de Crédito -
Otras cuentas por Pagar (proyectos) 451,910
Anticipo clientes 69,278
Otras -

TOTAL

Clasificación:

Corrientes 482,133
No corrientes 551,411

551,411

69,278

482,133

551,411

69,278

451,910

-

-

30,223

474,463

61,429

413,034

474,463

61,429

320,771

15,878

42,600

33,783

31

12. IMPUESTOS

12.1 Activo y pasivo del año corriente y diferido - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes y diferido es como sigue:

...Diciembre 31,...			
2,014	2,468	2,013	2,468
Activos por Impuestos Diferidos	Activos por impuestos corrientes:	Activos por Impuestos Diferidos	Activos por impuestos corrientes:
15,035	Crédito tributario de impuesto a la renta	24,004	Crédito tributario de impuesto a la renta
11,774	Crédito tributario Impuesto al valor agregado	16,630	Crédito tributario Impuesto al valor agregado
26,809	TOTAL	40,634	TOTAL
50,864	Pasivos por impuestos Diferidos	50,864	Pasivos por impuestos Diferidos
22,822	Pasivos por impuestos corrientes:	29,314	Pasivos por impuestos corrientes:
Impuesto a la renta por pagar	Impuesto a la renta por pagar	1,699	Impuesto a la renta por pagar
Impuesto al Valor Agregado- IVA por pagar	Impuesto al Valor Agregado- IVA por pagar		Impuesto al Valor Agregado- IVA por pagar
Retenciones y retenciones	Retenciones en la fuente por pagar		Retenciones y retenciones
1,899			
24,721	TOTAL	31,013	TOTAL

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

...Diciembre 31,...			
2014	2013		
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	101,376		
Gastos no deducibles	64,648		
Deducciones especiales (remuneraciones empleados con discapacidad)	39,087		
Otras deducciones	-		
Utilidad gravable	103,735		
Impuesto a la renta causado (1)	22,822		
Anticipo impuesto a la Renta (2)	12,101		
Gasto por impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta corriente	22,822		
Impuesto a la renta diferido	-		
TOTAL	22,822		
	29,314		
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:			
Impuesto a la Renta	2014	2013	
22,822	29,314		
Anticipo pagado	(12,101)	(5,034)	
Retenciones en la fuente efectuadas	(2,934)	(18,970)	
Crédito tributario periodos anteriores	-		
Saldo (a favor) por pagar (ver Nota 12)	7,787	5,310	33

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

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2014, la Sociedad realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$12,100,76 y su impuesto a la renta causado del año fue de US\$ 22,821,65; por ende la Sociedad registró como impuesto a la renta del año, el impuesto causado.

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

12.3 Saldo del impuesto diferido- Los movimientos de pasivo por impuestos diferidos fueron como siguen:

Saldo al comienzo del año	Reconocido fin del año	Saldo al fin del año
Año 2014	Año 2014	Año 2014
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:		
Ajuste por valor neto de realización		
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados		
Provisión de jubilación patronal		
TOTAL		
(48,396)	(50,864)	(48,396)
2,468	-	2,468

12.4 Aspectos Tributarios:

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el

Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2014 y 2013 operaciones que superen dicho monto.

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

Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.

Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

2014		2013	
...Diciembre 31,...		...Diciembre 31,...	
Participación a trabajadores	11,408	22,085	
Beneficios sociales	2,620	15,119	
Obligaciones con el IESS	2,820	3,184	
TOTAL	16,848	40,388	

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

2014		2013	
...Diciembre 31,...		...Diciembre 31,...	
Saldos al comienzo del año	22,085	6,844	
Provisión del año	11,408	17,890	
Pagos efectuados	(22,085)	(2,649)	
Saldos al fin del año	11,408	22,085	

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

..Diciembre 31,...

2014 2013

Jubilación patronal	25,908	20,880
Bonificación por desahucio	7,514	6,944
TOTAL	33,422	27,824

14.1 Jubilación Patronal.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14.2 Bonificación por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Sociedad entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

...Diciembre 31,....

2013

2014

Obligaciones por pagar Accionistas
Otras cuentas por Pagar no Relacionadas
Acreedores varios

TOTAL

Clasificación:

Corrientes

No corrientes

478,775	478,775
219,894	219,894
-	-
415,000	33,860
713,892	33,860
<u>1,162,751</u>	<u>1,162,751</u>
1,128,892	33,860
<u>698,669</u>	<u>1,162,751</u>

16. PARTES RELACIONADAS

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

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

El Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas deberá ser presentado cuando se efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior, por un monto acumulado superior a USD 3,000,000.00.

a) Accionistas

Relación Transacción	2014	2013			
			Dividendos por Pagar	Dividendos	
Davila Aguirre Edgar Humberto	-	-	478,775	478,775	478,775
Davila Soto Maria Lorena	-	-	713,892	713,892	713,892
Davila Soto Edgar David	-	-	-	-	-
Préstamos por Pagar	-	-	478,775	478,775	478,775
Davila Aguirre Edgar Humberto	-	-	713,892	713,892	713,892
b) Transacciones					
Préstamos Pagados	-	-	235,117	235,117	235,117
Davila Aguirre Edgar Humberto	-	-	-	-	-
c) Proyectos					
PROYECTOS (CXC RELACIONADAS)	-	-	-	-	-
BUENAVENTURA II STA FE CALDERON	-	-	-	-	-
PRADOS DE VILLANUEVA	-	-	-	-	-
VALLE ANDALUZ	-	-	-	-	-
CUMBRES DE ESPAÑA	-	-	-	-	-
DR. NAVARRO PATRICIO	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar PROYECTOS	-	-	-	-	-
C.H. BALCON METROPOLITANO - I	-	-	-	-	-
Remuneraciones al personal clave de la gerencia					
La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son Gerencia General y Subgerencia. Los costos percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 corresponden a US\$69,600.	-	-	-	-	-

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social -

...Diciembre 31,...

2014

1,000

2013

1,000

Capital pagado

17.2 Reserva Legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

...Diciembre 31,...

2014

478

2013

478

Reserva Legal

17.3 Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

...Diciembre 31,...

2014

2013

99,896

27,834

Utilidades retenidas- distribuidas

481,420

481,420

Resultados acumulados provenientes de la

504,522

299,864

Superavit por Revaluación de PPE

34,389

72,061

Resultados del ejercicio

1,120,227

881,180

TOTAL

18. VENTAS

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

	19. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA	
	2014	2013
Ingresos proveniente de la venta de bienes	131,885	7,859
Ingresos proveniente de la venta de servicios	428,894	734,748
TOTAL	560,779	742,607

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2014	
	2014	2013
Costo de ventas		
Gasto de ventas		
Gasto de Administración	393,437	607,919
TOTAL	393,437	607,919

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue.

	2014	
	2014	2013
Costo en inventarios de productos terminados y productos en proceso	176,917	225,835
Gasto Beneficios a los empleados	39,410	36,071
Mantenimiento		
Gasto publicidad	14,218	26,688
Honorarios y servicios	66,796	164,299
Servicios Administrativos	36,199	11,775
Impuestos	27,016	27,699
Depreciación	26,782	23,842
Seguros		
Gastos de exportación	26,531	110,774
Otros Gastos		
TOTAL	413,869	626,984

Gastos por Beneficios a los Empleados.

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2014	2013
Sueldos y salarios	131,053	143,333
Participación Trabajadores	-	17,890
Beneficios sociales	14,520	25,630
Aporte al IBSS	25,746	26,252
Planes Beneficios empleados	5,598	12,730
TOTAL	176,917	225,835

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2014	2013
Intereses por sobregiros y préstamos bancari	87,818	10,463
Otros gastos	3,468	4,861
TOTAL	91,286	15,423

21. CONTINGENCIAS

No hemos recibido respuesta a nuestro proceso de circularización por parte de clientes, proveedores y compañía de seguros.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE

INFORMA

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión del Informe de Auditoría (abril 29 de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.