

COMERCIO Y ANEXOS
COMANEX CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.

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

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	4
ESTADO DE RESULTADOS	5
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	6
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	9

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre 2014	2013
ACTIVOS			(no auditado)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	27,607	34,903
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	5	35,468	28,215
Otras cuentas por cobrar	7	383	25,992
Inventarios	8	47,574	59,069
Activos por impuestos corrientes	9	22,506	19,412
Otros activos		1,439	1,741
Total activos corrientes		134,973	119,336
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	10	744,195	718,086
Otros activos		10,000	10,000
Total activos no corrientes		754,195	728,086
Total activos		889,168	847,422
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	11	85,662	37,229
Otras cuentas por pagar corrientes	12	31,569	20,069
Pasivos por impuestos corrientes	9	8,063	17,318
Beneficios empleados corto plazo	13-14	7,416	20,210
Total pasivos corrientes		132,710	94,826
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar no corrientes	12	200,000	200,000
Beneficios empleados post-empleo	17	29,714	21,642
Pasivos por impuesto diferido	15	99,974	101,063
Total pasivos no corrientes		329,688	322,683
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	23	1,200	1,200
Reservas	24	600	600
Resultados acumulados	25	424,970	528,116
Total patrimonio		426,770	529,916
Total pasivos y patrimonio		889,168	847,422

Yolanda Castro
Gerente General

Leda Janira Garzón
Contador General

Ver notas a los estados financieros

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	2014	2013 (auditado)
Ingresos de actividades ordinarias		485,354	421,542
Costo de ventas	19	342,479	277,932
GANANCIA BRUTA		142,875	143,610
Gastos de administración y ventas	20	274,327	287,381
PÉRDIDA OPERACIONAL		(131,452)	(143,771)
Otros ingresos (gastos):			
Otros ingresos		38,273	162,513
Gastos financieros		(1,189)	(1,349)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(93,368)	17,393
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	21	(8,054)	(8,062)
Diferida		1,066	1,066
Utilidad neta		(100,366)	10,397
Utilidad del periodo atribuible a los Propietarios		(100,366)	10,397

Ver notas a los estados financieros

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva	Resultados acumulados		
				Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ª vez	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	23 a 25	1.200	600	80.115	448.001	529.916
Saldo al 31 de diciembre del 2014	23 a 25	1.200	600	(103.031)	448.001	476.770
Ajuste:						
Utilidad neto				(103.146)		(103.146)

Ver notas a los estados financieros

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (auditado)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	484,640	404,801
Pagado a proveedores y empleados	(416,879)	(513,921)
Intereses pagados	(2,706)	
(Utilizado en) proveniente de otros		137,889
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>65,055</u>	<u>28,769</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(72,351)	(3,573)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(72,351)</u>	<u>(3,573)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos de socios	-	38
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>38</u>
EFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(7,296)	25,234
Saldo al comienzo del año	34,903	9,669
Saldo al final del año	<u>27,607</u>	<u>34,903</u>

(Continúa...)

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en u.s. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (auditado)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	(53.368)	10.397
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	35.108	18.642
Amortización activos diferidos	—	11.382
Valor neto de realización	—	301
Provisión cuentas incobrables	—	71
Provisión jubilación y desahucio neto de pagos	—	2.511
Pasivo por impuesto diferido	—	(1.066)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(1.715)	(16.741)
Inventarios	11.218	(2.632)
Otras cuentas por cobrar	78.697	95.279
Otros activos	—	(213)
Activos por impuestos corrientes	—	6.342
Beneficios empleados corto plazo	—	203
Cuentas por pagar comerciales	42.381	(100.114)
Beneficios empleados post-empleo	3.855	4.516
Participación trabajadores	(3.069)	3.069
Impuesto a la renta por pagar	(8.062)	—
Pasivos por impuestos corrientes	—	(1.077)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>65.053</u>	<u>26.769</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 10 -
2.	Políticas contables significativas	- 10 -
3.	Estimaciones y juicios contables	- 15 -
4.	Gestión del riesgo financiero	- 16 -
5.	Efectivo	- 17 -
6.	Cuentas por cobrar clientes no relacionados	- 17 -
7.	Otras cuentas por cobrar	- 18 -
8.	Inventarios	- 18 -
9.	Impuestos corrientes	- 19 -
10.	Propiedad y equipo	- 19 -
11.	Cuentas por pagar comerciales	- 20 -
12.	Otras cuentas por pagar	- 21 -
13.	Beneficios empleados corto plazo	- 21 -
14.	Participación a trabajadores	- 22 -
15.	Impuestos diferidos	- 22 -
16.	Transacciones con partes relacionadas	- 23 -
17.	Beneficios empleados post-empleo	- 23 -
18.	Ingresos	- 24 -
19.	Costo de ventas	- 24 -
20.	Gastos de administración y ventas	- 25 -
21.	Impuesto a la renta	- 25 -
22.	Precios de transferencia	- 27 -
23.	Capital social	- 27 -
24.	Reservas	- 27 -
25.	Resultados acumulados	- 28 -
26.	Eventos subsecuentes	- 28 -
27.	Aprobación de los estados financieros	- 28 -

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.

1. Información general

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 10 de mayo del 2002, con un plazo de duración de cuarenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Su objeto social se relaciona fundamentalmente compra, venta, de repuestos, así como también reparación y mantenimiento de vehículos automotores.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos pueden ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera.

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminados son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferida al activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando

el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo, medido al costo promedio, y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determinará índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

2.5 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de productos y servicios

Los ingresos por la venta de partes de freno, repuestos, herramientas, lubricantes, grasas y aditivos altamente especializados para el sector automotriz, así como la reparación y mantenimiento de automotores, son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes y el importe de los ingresos y los costos incurridos, en relación con la transacción son medidos con fiabilidad.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

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 imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulta probable que la Compañía disponga de utilidades gravables.

futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporales deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelará los efectos tributarios que vendrán por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad y equipo

El terreno y edificio que son usados para la venta de bienes o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, herramientas, maquinarias, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

El terreno no se deprecia, al resto de activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificio	40 años
Instalaciones	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Herramientas	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surge de la venta o baja de un artículo de propiedades, y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del periodo en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la Unidad de Crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada periodo para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del periodo se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

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

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, **COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.** ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen al efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de **COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.**, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasada y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a

continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas o cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismas que se encargan de la identificación, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de

trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y condiciando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Cajas	1.800	1.800
Bancos	26.007	33.303
Total	27.807	35.103

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestran a continuación:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Cuentas por cobrar clientes	21,165	16,527
Tarjeta de crédito	14,379	11,763
Provisión cuentas incobrables	(711)	(711)
Total	35,464	28,219

Anticipo de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Menos de 60 días	15,752	10,060
De 60 a 90 días	1,810	1,983
De 90 a 120 días	603	1,973
De 120 días en adelante	-	2,510
Total	21,165	16,528

7. Otras cuentas por cobrar:

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Cuentas por cobrar clientes arrendos	-	5,531
Cheques postfechados	-	-
Préstamos empleados	383	1,915
Servifreno	-	32,246
Inmobiliaria Castro Jaramillo	-	35,300
Total	383	75,992

B. Inventarios:

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Producto terminado	47,850	59,370
Provisión valor neto de realización	(276)	(301)
Total	47,574	59,069

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un periodo no mayor a 12 meses.

9. Impuestos corrientes

Los saldos presentados en impuestos corrientes corresponden principalmente a retenciones en la fuente efectuadas por clientes, mismas que no han sido compensadas con el impuesto a la renta generado del período.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Administración espera recuperar el valor total de las retenciones.

	31 de diciembre	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario IVA	10.940	6.982
Anticipo impuesto a la renta	328	749
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	6.770	4.045
Retención en la fuente impuesto renta 2011	4.468	7.736
Total	22.506	19.412
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	8.064	8.062
IVA en ventas	4.811	8.207
Retención IVA	58	104
Retención en la fuente	710	682
Impuesto a la renta empleados	330	256
Total	13.803	17.316

10. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Terrenos	96.554	96.554
Maquinaria y equipo	114.089	107.444
Muebles y enseres	4.010	4.350
Equipos de computación	1.344	5.187
Edificios	566.756	566.756
Herramientas	3.399	4.329
Equipo de oficina	3.472	3.472
Instalaciones	51.958	51.958
Programas de computación	32.431	-
Depreciación acumulada	(114.834)	(121.964)
Amortización instalaciones	(30.616)	-
Amortización Prog. Computación	(4.369)	-
Total	744.124	718.956

2014				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ajustes	Saldo al final del año
No depreciables				
Terrenos	96.554			96.554
Depreciables				
Edificios	566.756			566.756
Maquinaria y Equipo	107.444	6.645		114.089
Equipos de computación	5.186		(2.842)	1.344
Muebles y Enseres	4.350		(340)	4.010
Equipo de Oficina	3.472			3.472
Herramientas	4.330		(931)	3.399
Instalaciones	51.958			51.958
Programas de computación	-	52.431		52.431
Total	840.050	59.076	(5.113)	894.013
Depreciación acumulada	(121.964)	(27.955)		(149.919)
Total	718.086	31.221	(5.113)	744.194

2013				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ajustes	Saldo al final del año
No depreciables				
Terrenos	96.554			96.554
Depreciables				
Edificios	566.756			566.756
Maquinaria y Equipo	106.430	1.014		107.444
Equipos de computación	4.777	409		5.186
Muebles y Enseres	4.350			4.350
Equipo de Oficina	3.774	98		3.472
Herramientas	2.278	2.052		4.330
Instalaciones	51.958			51.958
Total	836.477	3.573		840.050
Depreciación acumulada	(92.040)	(29.924)		(121.964)
Total	744.437	(26.351)	-	718.086

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene consignados ninguno de estos activos como garantía.

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Proveedores locales	66,703	37,229
Total	66,703	37,229

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

12. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	31 de Diciembre	
<u>Corrientes</u>	2014	2013
Otras cuentas por pagar	3,328	69
Anticipo clientes	-	-
Notas de crédito por liquidar	-	-
Servifreno	30,000	-
Inmobiliaria Castro	-	20,000
	33,328	20,069
<u>No corrientes</u>		
Préstamo Jorge Castro	-	-
Jaramillo Ayila Fanny Piedad	100,000	100,000
Castro Jaramillo Marcelo Javier	25,000	25,000
Castro Jaramillo Maria Yolanda	25,000	25,000
Castro Jaramillo Sonia Magdalena	25,000	25,000
Castro Jaramillo Susana	25,000	25,000
Total	200,000	200,000

a) En el año 2012 los préstamos al Señor Jorge Castro fueron reclasificados a las cuentas de los herederos, todos los valores préstamos constan con una tasa de interés del 5%.

13. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de los beneficios empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Participación trabajadores (Ver nota 15)	-	3,069
Sueldos por pagar	10,022	9,885
Obligaciones con el IESS	3,593	3,153
Beneficios sociales	3,422	3,257
Varias	1,438	1,047
Total	18,475	20,210

14. 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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	3,069	3,137
Provisión del año		3,069
Pagos efectuados	(3,069)	(3,137)
Saldo al fin del año		3,069

15. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de propiedad y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIFs.

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

31 de Diciembre 2014	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad y equipo	101,040	1,066	99,974

31 de Diciembre 2013	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad y equipo	102,106	1,066	101,040

Los ingresos por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son atribuidos a lo siguiente:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	(8,064)	(8,062)
Efecto por la liberación impuesto diferido	1,066	1,066

16. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2014 y 2013:

Transacciones comerciales

INMOBILIARIA CASTRO IARAMILLO CIA. LTDA.	2014	2013
Facturas recibidas por arriendo	6.000	
Facturas entregadas por Servicios	-	33.000
SERVIERNO CIA. LTDA.		
Facturas entregadas por servicios	-	93.200
Facturas entregadas por bienes	18.372	5.954
Facturas recibidas por arriendos		
Facturas recibidas por bienes	116.100	98.763

17. Beneficios empleados Post-Emple

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	10.529	7.512
Desahucio	19.185	14.130
Total	29.714	21.642

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

Descripción	2014	2013
	%	%
Tasa de descuento	6,50%	6,50%
Tasa de incremento salarial	2,40%	2,40%
Tasa de rotación	16,13%	20,00%

18. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Total Ingresos	486.384	421.942

19. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportada en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Total Costo de Ventas	342.479	277.932

20. Gastos de administración y ventas

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

Descripción	2014	2013
Gastos de funcionamiento	118.617	138.928
Gastos de ventas	99.557	101.200
Gastos administrativos	12.826	15.424
Instalaciones	11.135	11.135
Software	4.369	-
Máquinas y equipo de taller	10.987	10.674
Edificios	6.539	6.539
Gastos Financieros	1.113	1.349
Intereses	406	-
Otros gastos	6.701	703
Muebles y enseres	528	435
Herramientas	791	366
Equipo de oficina	346	343
Equipo de computación y Software	412	285
Total	274.327	287.381

21. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el Impuesto a la renta, se calcula en un 12% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del Impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2014	2013
Utilidad/Pérdida según libros antes de impuesto a la renta	(93.368)	17.393
Gastos no deducibles	13.111	6.662
Deducciones incremento neto de empleados	(5.137)	-
Base imponible	85.394	24.055
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	-	5.292
Anticipo calculado	8.064	8.062
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	8.064	8.062

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	4.468	5.657
Provisión del año	3.502	4.468
Pagos efectuados	(3.468)	(5.657)
Saldo final	3.502	4.468

Anticipo calculado— 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 Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$8.064; no causó el impuesto a la renta del año es de USD\$ 0. Consecuentemente, la Compañía registró un impuesto US\$8.064 equivalente al impuesto mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2014 al 2013.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2014 y 22% a partir del año 2015.

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

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la Importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que constan en el listado que establece el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos tributarios de la revaluación – Decreto Ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de la propiedad realizada en la fecha de transición a NIIF, por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

22. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRJ No. NAC-DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (o sea declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superarán el importe acumulado mencionado.

23. Capital Social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USDs. 1.200, dividido en ciento veinte participaciones con un valor nominal unitario de un dólar (US \$10.00) cada una.

24. Reservas

Reserva legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de

dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

25. Resultados acumulados

Esta cuenta este conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como retención de impuestos, etc.

26. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

 Rafael Castro Gerente General	 Lidia Jarama Garzón Contador General
---	---