

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
CEDIMPORTSA S.A.

Introducción:

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **CEDIMPORTSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de Resultados Integrales, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **CEDIMPORTSA S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad NIC, y Normas Internacionales de Información Financiera, aplicadas en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
CEDIMPORTSA S.A.
Pagina # 2

Opinión:

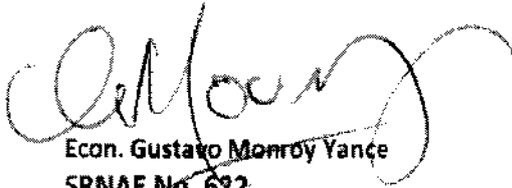
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CEDIMPORTSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad, Normas Internacionales de Información Financieras, así como las emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Énfasis:

5. Los Estados Financieros de **CEDIMPORTSA S.A.** año 2014, fueron auditados por nosotros. Con base a Normas Internacionales de Auditoría y de Aseguramiento, así como las emitidas por Superintendencia de Compañías, dicha información financiera se presenta en forma comparativa.
6. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de **CEDIMPORTSA S.A.** y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Guayaquil, Abril 15 del 2016

AUDITOR EXTERNO



Econ. Gustavo Monroy Yance
SRNAE No. 622
RUC No. 0911323806001

CEDIMPORTSA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)**

<u>NOTAS</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	ACTIVO CORRIENTE		
4	Efectivo y equivalentes al efectivo	454.177	408.021
5	Activos Financieros	1.583.327	1.548.465
6	Inventarios	1.900.240	1.492.680
7	Activos por Impuestos corrientes	101.827	111.526
8	Otros activos corrientes	209.085	669.379
	Total activo corriente	US\$ 4.248.656	4.230.070
	ACTIVO NO CORRIENTE		
9	Propiedad Planta y Equipo	460.777	440.165
	Total activo no corriente	US\$ 460.777	440.165
	Total Activo	US\$ 4.709.433	4.670.235
	PASIVO Y PATRIMONIO		
	PASIVO CORRIENTE		
10	Cuentas y documentos por pagar	91.711	196.192
11-13	Obligaciones con instituciones financieras	144.572	54.437
12	Otras obligaciones corrientes	252.192	288.856
	Total Pasivo Corriente	US\$ 488.475	539.484
13	Pasivo No Corriente	US\$ 113.942	338.083
	PATRIMONIO		
14	Capital social	800	800
	Reserva Legal	400	400
	Reserva Facultativa	1.300.000	0
	Resultados acumulados	322.781	1.216.650
	Utilidades por Adopción de las NIIF	2.220.884	2.220.884
	Utilidad del Ejercicio	262.151	353.933
	Total patrimonio	US\$ 4.107.016	3.792.667
	Total Pasivo + Patrimonio	US\$ 4.709.433	4.670.235



 REPRESENTANTE LEGAL



 CONTADOR GENERAL

CEDIMPORTSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)**

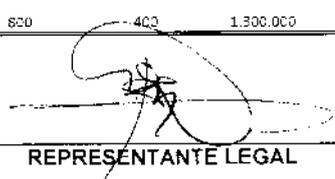
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS	US\$	5.901.128	6.118.847
OTROS INGRESOS		30.024	72
COSTOS	US\$	3.918.866	4.283.244
		2.012.286	1.835.676
EGRESOS			
GASTOS DE VENTAS		3.072	12.187
GASTOS ADMINISTRATIVOS		650.572	617.806
GASTOS DE SERVICIOS GENERALES		208.442	121.800
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		45.895	-
GASTOS DE OFICINA		69.538	68.904
MULTAS E INTERESES		146	429
GASTOS DE BODEGA		236.741	110.789
GASTOS DE IMPORTACIÓN		253.707	207.911
DEPRECIACIÓN		51.244	54.094
GASTOS INTERESES		25.593	-
GASTOS BANCARIOS		6.713	-
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES		-	12.627
PROVISIÓN POR DETERIORO DE INVENTARIO		-	65.038
GASTOS IMPREVISTOS EN EL EXTERIOR		51.580	
GASTOS NO OPERACIONALES		2.122	30.114
TOTAL EGRESOS	US\$	1.605.366	1.301.697
RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP	US\$	406.920	533.978
Participación de trabajadores		(61.038)	(80.097)
Impuesto a la renta		(83.731)	(99.948)
Resultados del ejercicio	US\$	262.151	353.933


REPRESENTANTE LEGAL

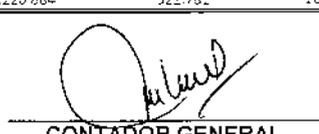
CONTADOR GENERAL

CEDIMPORTSA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)**

	Capital	Reserva	Reservas	Implementación	Resultados	Utilidad del	Total
	Social	Legal	Facultativa	NIIF	Acumulados	Ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	400		2.220.884	941.264	275.386	3.438.734
Transferencia a resultados acumulados					275.386	(275.386)	-
Resultados del periodo						533.978	533.978
Participación trabajadores						(80.097)	(80.097)
Impuesto a la renta del periodo						(99.948)	(99.948)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	400		2.220.884	1.216.650	353.933	3.797.667
Transferencia a resultados acumulados					353.933	(353.933)	-
Resultados del periodo						406.920	406.920
Transferencia a Reserva Facultativa			1.300.000		(1.300.000)		-
Aplicación de retenciones 2014					52.197		52.197
Participación trabajadores						(61.038)	(61.038)
Impuesto a la renta del periodo						(83.731)	(83.731)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	400	1.300.000	2.220.884	322.751	162.151	4.107.016



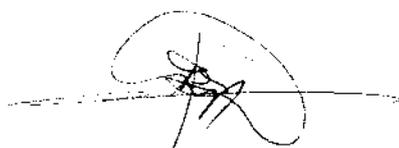
 REPRESENTANTE LEGAL



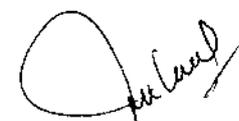
 CONTADOR GENERAL

CEDIMPORTSA S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Activos financieros - recibidos de clientes	5.866.266	5.965.273
Otros ingresos	30.024	72
Inventario	(407.560)	625.488
Incremento de activos por impuestos corrientes	9.699	(47.861)
Servicios y otros pagos anticipados	460.294	(669.379)
Cuentas por pagar y pagos a proveedores	(5.577.469)	(5.559.476)
Otras obligaciones corrientes	(36.663)	78.519
Participación de trabajadores	(61.038)	(80.097)
Impuesto a la renta del período	(83.731)	(99.948)
		<u>212.591</u>
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US\$ 199.821	425.181
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Activo fijo	(71.333)	(4.115)
Venta de activo	(524)	0
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	US\$ (71.857)	(4.115)
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones bancarias corrientes	90.135	(152.347)
Obligaciones bancarias a largo plazo	(224.141)	114.818
Recuperación por retenciones del 2014	52.197	
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	US\$ (81.808)	(37.529)
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	46.156	170.946
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	408.021	237.074
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	US\$ 454.177	408.021



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

CEDIMPORTSA S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)**

<u>CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros al inicio del periodo	1.548.465	1.394.890
Ventas del ejercicio	5.901.128	6.118.847
Activos financieros al final del periodo	<u>(1.583.327)</u>	<u>(1.548.465)</u>
US\$	5.866.266	5.965.273
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	196.192	224.820
Pagos del periodo	5.472.988	5.530.849
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	<u>(91.711)</u>	<u>(196.192)</u>
US\$	5.577.469	5.559.476
Efecto	US\$ 288.797	405.796
Otros ingresos	30.024	72
Inventario	(407.560)	625.488
Incremento de activos por impuestos corrientes	9.699	(47.861)
Servicios y otros pagos anticipados	460.294	(669.379)
Otras obligaciones corrientes	(36.663)	78.519
Participación de trabajadores	(61.038)	(80.097)
Impuesto a la renta del periodo	(83.731)	(99.948)
Activo fijo	(71.333)	(4.115)
Venta de activo	(524)	0
Obligaciones bancarias corrientes	90.135	(152.347)
Obligaciones bancarias a largo plazo	(224.141)	114.818
Recuperación por retenciones del 2014	<u>52.197</u>	<u>0</u>
	<u>46.156</u>	<u>170.946</u>



REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

CEDIMPORTSA S. A., Fue constituida con las leyes de la República del Ecuador el 13 de febrero del 2003, en la ciudad de Guayaquil. En cumplimiento de lo ordenado en la resolución No. 03-G-IJ-0001027 dictada por la Superintendencia de compañías e inscrita el 12 de marzo del 2003 en el Registrador Mercantil número de fojas 28.277 a 28.294, anotada bajo el número 4.001 del Registro Mercantil y 6.400 del Repertorio. Su objetivo principal es realizar todo acto de comercialización venta al por mayor y menor de Productos de Materiales de construcción y Ferretería. Su domicilio y actividad económica principal es realizada en Guayaquil, provincia del Guayas. Su número de RUC es 0992292598001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base para la preparación de los estados financieros.- Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, Normas Internacionales de Contabilidad NIC, y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Moneda de circulación nacional y moneda de presentación.- Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda de circulación nacional es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Pronunciamientos contables y su aplicación.- A la fecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Activo disponible.- La Compañía considera como activo disponible los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. La NIC 39 establece que los activos financieros corresponde al efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa de Valores.

Activos financieros.- Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento

Cuentas y documentos por cobrar.- Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de calzado, de procedencia nacional y del exterior. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o pérdida, se da de baja debitando de la Provisión para Cuentas de Dudosa Recuperación.

Impuesto a la renta y participaciones.- El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

Propiedad, planta y equipo.- Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por el proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado a la fecha de cierre de cada periodo contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la Compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. La depreciación de la de propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada de cada uno de sus elementos, según el siguiente detalle:

Activos	Tasa	Años de vida útil estimada
Edificios	5%	20 años
Muebles y enseres	10%	10 años
Equipos de oficina	10%	10 años
Equipos de computación	33.33%	3,33 años
Vehículos	20%	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la Compañía. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del período en el cual fue determinado.

Inventarios.- Los inventarios de productos terminados, son registrados mediante el sistema de inventarios periódicos o cuentas múltiples, y son valorados aplicando el método PROMEDIO. Las importaciones en tránsito son registradas al costo específico según factura, más los gastos incurridos en la nacionalización.

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

Gastos pagados por anticipado.- Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo: Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus 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. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta al por mayor de productos de la Construcción y Ferretería, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

Reconocimiento de gastos de operación.- Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

Intereses.- En el año 2015 y 2014, la Compañía tiene la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Estados de flujos de efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Estimaciones de la administración.- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

3. **INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2012	4,16
2013	3,83
2014	3,67
2015	3,38

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos		
Banco Guayaquil S. A.	359.684	341.382
Banco Internacional S. A.	94.492	66.639
Total efectivo y equivalentes al efectivo US\$	<u>454.177</u>	<u>408.021</u>

El efectivo y equivalentes del efectivo, no se encuentran restringidos.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos Financieros		
Préstamos otorgados a empleados	9.763	13.138
Cuentas por cobrar anticipo vendedores	7.214	7.330
Cuentas por cobrar clientes	1.486.567	1.549.252
Cuentas por cobrar accionistas	-	33.000
Otras cuentas por cobrar	140.064	-
(-) Provisión para cuentas incobrables	(60.282)	(54.254)
Total Activos Financieros US\$	<u>1.583.327</u>	<u>1.548.465</u>

Movimiento de la provisión de cuentas incobrables:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión cuentas incobrables		
Saldo al inicio	54.254	41.627
Movimiento	6.027	12.627
Total provisión para incobrable US\$	<u>60.282</u>	<u>54.254</u>

6. INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Inventarios son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios		
Inventario de Prod. Term. Y Mercad. almacén	2.253.453	1.845.893
(-) Provisión deterioro Inventario	(353.214)	(353.214)
Total otros activos corrientes US\$	<u>1.900.240</u>	<u>1.492.680</u>

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Durante el año 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activo por Impuesto Corriente</u>		
Crédito Tributario Impuesto Renta años anteriores	50.105	52.197
Anticipo Impuesto a la Renta	699	-
Crédito Tributario IVA	51.023	59.328
Total activo por impuesto corriente	US\$ 101.827	111.526

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Durante el año 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros activos corrientes</u>		
Proveedores del Exterior		
Anticipo Zuda	62.783	5.000
Anticipo Huangzho Import	-	5.000
Anticipo Haurai Hardware	-	34.163
Anticipo Pleasuretrade	-	45.371
Anticipo Jianxing-pinghiu	12.000	95.694
Anticipo Foshan Junjing	28.000	12.000
Anticipo Gaomingsunrise	-	67.494
Anticipo Omni Power	8.249	-
Anticipo Wellmax-qmark	3.500	20.552
Anticipo Gouyao	5.000	133.111
Anticipo Krona	14.959	-
Anticipo Zhongshan Winsing Hardware Factory	20.000	-
Anticipo Hebeimachinery	4.000	-
Anticipo Aisia	-	100.717
Anticipo My Choice	-	1.840
Anticipo Shenzhen Garrini	-	10.000
Anticipo Boson International	-	17.000
Anticipo Zhongshan Silk	-	49.942
Anticipo Startcraft	-	14.000
Anticipo Ressam -hainan Re-cheng Trading	-	7.400
Anticipo Yantai	-	9.450
Otros activos corrientes	-	19.253
Ing. José Mera	6.320	21.393
Total servicios y otros pagos anticipados	US\$ 164.811	669.379

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Durante el año 2015 y 2014, los movimientos de activos fijos fueron los siguientes:

<u>ACTIVO FIJO</u>	<u>SALDO</u>	<u>Movimiento</u>		<u>SALDO</u>
	<u>31/12/2014</u>	<u>ADQUISICIONES</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31/12/2015</u>
TERRENO	120.000	0		120.000
EDIFICIO E INSTALACIONES	389.500	0		389.500
MUEBLES Y ENSERES	15.007	0		15.007
EQUIPO COMPUTACION	23.923	480		24.403
VEHICULOS	140.977	70.853	(42.139)	169.690
COSTO	689.407	71.333	(42.139)	718.600
DEPRECIACION ACUMULADA	(249.242)	(51.244)	42.663	(257.823)
ACTIVO FIJO NETO	440.165	20.088	524	460.777

Al 31 de diciembre del 2015, el gasto por depreciación, es de US\$51.244.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas y doc. Por pagar proveedores</u>		
Cuentas por pagar proveedores locales	24.000	-
Tarjetas de Crédito por Pagar	52.711	
Aisia	-	51.974
INDUMA	-	28.669
ZHANYU	-	2.939
FAME	-	7.480
HANGZHOU	-	25.581
BOSON	-	39.292
GARRINI	-	25.255
Documentos por pagar	15.000	15.000
Total de cuentas por pagar	US\$ 91.711	196.192

Proveedores.- Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, representan facturas de bienes y servicios con proveedores locales y del exterior que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Obligaciones con Instituciones Financieras</u>		
Banco Internacional	144.572	54.437
Total de obligaciones financieras	US\$ 144.572	54.437

12. OTROS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otras Obligaciones Corrientes</u>		
Con la Administración Tributaria	47.503	84.385
Impuesto a la renta del periodo	83.731	99.948
<u>Obligaciones con el IESS</u>		
Aporte por pagar IESS	8.651	1.162
Préstamos Hipotecarios Empleados	1.215	2.430
Décimo tercer sueldo	23.808	2.745
Décimo cuarto sueldo	2.733	10.044
Vacaciones	20.748	5.441
Fondo de Reserva	397	980
Préstamos Quirografarios	1.924	1.224
Participación Trabajadores	61.038	80.097
Otras cuentas por pagar	445	400
Total Pasivo Corriente	US\$ 252.192	288.856

13. PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de la Deuda a Largo Plazo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Pasivo No Corriente</u>		
<u>Obligaciones con Instituciones Financieras</u>		
Banco Guayaquil	26.028	-
Banco Internacional	-	217.169
<u>Cuentas por pagar diversas/relacionadas</u>		
Prestamos Accionistas	87.914	120.914
Total pasivo no corriente	US\$ 113.942	338.083

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

Provisión jubilación patronal y Bonificación por desahucio.- las reservas para este propósito, debido a que según criterio de la Administración, la antigüedad promedio de los empleados superan los diez años. De acuerdo al Código de Trabajo de la República del Ecuador, en sus artículos 216, 217, 218 y 219 Decreto No. 3402 de Abril de 1.979 que crea la decimo quinta pensión patronal, publicada en el Registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1.983 que ratifica el derecho a los trabajadores o empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social está conformado de la siguiente forma:

ACCIONISTAS	NACIONALIDAD	No.	Costo	US \$ VALOR	
		Acciones	Unitario	TOTAL	%
Cedeño Cedeño Carlos Eduardo	Ecuatoriana	320	1,00	320,00	40%
Cedeño Cedeño Carlos Fernando	Ecuatoriana	320	1,00	320,00	40%
Cedeño Chávez Carlos Alfredo	Ecuatoriana	160	1,00	160,00	20%
Total		800		800,00	100%

15. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2015 y 2014 fue la siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u>			
RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP	US\$	406.920	533.978
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		(61.038)	(80.097)
Gastos no deducibles		34.714	429
	US\$	380.596	454.311
IMPUESTO A LA RENTA		83.731	99.948
RETENCIONES		57.365	-
POR PAGAR		26.367	99.948
RESULTADOS DEL EJERCICIO	US\$	262.151	353.933

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****16. INCONSISTENCIAS**

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

17. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

18. PARTES RELACIONADAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos Financieros</u>		
Cuentas por cobrar accionistas	0	33.000
<u>Pasivo No Corriente</u>		
Cuentas por pagar diversas/relacionadas		
Prestamos Accionistas	87.914	120.914

19. EVALUACIÓN DE RIESGOS

- Gestión del riesgo** Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:
- Riesgo país** El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.
- Riesgo de mercado** Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

Riesgo de liquidez Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

<u>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2015</u>	<u>Resultados</u>	<u>2014</u>	<u>Resultados</u>
Razón corriente	Activo corriente	4.248.656	8,70	4.230.070	7,84
	Pasivo corriente	458.475		539.484	
Capital de trabajo			3.851.378		3.851.378
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	2.348.415	4,81 ^r	2.737.380	5,07
	Pasivo corriente	458.475		539.484	

Riesgo de crédito Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros. Moderado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2015</u>	<u>Resultados</u>	<u>2014</u>	<u>Resultados</u>
Número de cuas Cartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	535.164.120	91 ^r	557.730.709	91
	Ventas netas	5.901.128		6.118.920	
Rotación de cartera	360	360	4	360	4
	N. de días Cartera a mano	91		91	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	5.901.128	1 ^r	6.118.920	1
	Activos operacionales brutos	4.248.656		4.230.070	
Rotación de activos fijo	Ventas netas	5.901.128 ^r	8	6.118.920	9
	Activo fijo bruto	718.500		689.407	
Rotación activo tota	Ventas netas	5.901.128 ^r	1,25	6.118.920	1,31
	Activo total bruto	4.709.433		4.570.235	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	5.901.128 ^r	1,57	6.118.920	1,66
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	3.750.181		3.690.586	

Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

CEDIMPORTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

Riesgo Operativo De la evaluación se desprende riesgo moderado.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		2015	Resultados	2014	Resultados
Endeudamiento sobre activos totales	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}} \times 100\%$	502.417	13%	877.567	19%
		4.609.433		4.670.235	
Endeudamiento al patrimonio	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}} \times 100\%$	502.417	15%	877.567	23%
		4.137.015		3.792.667	
Concentración de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{total pasivo}} \times 100\%$	458.475	81%	739.484	61%
		502.417		877.567	
Concentración a largo plazo	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Total pasivo}} \times 100\%$	113.942	19%	338.083	39%
		502.417		877.567	
<u>INDICADORES DE RENTABILIDAD:</u>					
Rentabilidad del patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	262.151	6%	354.028	9%
		4.107.016		3.792.667	
Margen operacional de utilidad	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	7.017.786	0,34	1.835.576	0,30
		5.901.128		6.118.847	
Gastos de Adm. y ventas a ventas	$\frac{\text{Gastos de Adm. y ventas}}{\text{Ventas netas}}$	1.605.366	27%	1.301.697	21%
		5.901.128		6.118.847	
Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	2.012.286	34%	1.835.676	30%
		5.901.128		6.118.847	
Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	262.151	4%	354.028	6%
		5.901.128		6.118.847	

Riesgo Legal La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

Riesgo Reputacional De la evaluación efectuada, la empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2016 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.