



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el informe se emitió con fecha 09 de abril de 2014 y contiene una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las 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 distorsiones importantes, debido al fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

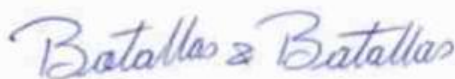
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2014, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informes requeridos por otras regulaciones

7. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, Ecuador
24 de abril de 2015



BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES CÍA. LTDA.
Firma miembro de INPACT
INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456



Ing. Augusto Batallas
RNCPA 27.765
Socio

EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	2014	2013		2014	2013
ACTIVOS			PASIVOS		
CORRIENTES			CORRIENTES		
Caja-Bancos	(Nota 4)	206,357	Proveedores	(Nota 8)	794,827
Cuentas	(Nota 6)	169,709	Beneficios Sociales	(Nota 8)	10,243
Empleados	(Nota 6)	14,788	Seguro Social por Pagar	(Nota 8)	14,828
Otros Acreedores	(Nota 6)	218,852	Participación Trabajadores 13%	(Nota 8)	22,884
Anticipo proveedores	(Nota 6)	68,344	Obligaciones Financieras	(Nota 8)	21,920
Provisiones Cuentas Incobrables	(Nota 6)	(32,390)	Otros Proveedores	(Nota 8)	8,899
Inventarios	(Nota 5)	3,219,678	Obligaciones Financieras	(Nota 8)	7,279
Importaciones en Tránsito	(Nota 5)	353,230	Préstamos Accionistas	(Nota 8)	1,225,719
Otros Activos Corrientes			Obligaciones Relacionadas Locales	(Nota 8)	164,723
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,481,178	4,463,041		2,802,261	2,811,428
NO CORRIENTES			NO CORRIENTES		
ACTIVOS FIJOS			Obligaciones Laborales Largo Plazo	(Nota 8)	229,851
Costo		410,264	Prestaciones Accionistas a Largo Plazo	(Nota 8)	643,553
(-) Depreciaciones acumuladas		(377,215)	TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	873,404	889,404
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	32,949	33,049	TOTAL PASIVO	3,675,665	3,700,832
ACTIVOS DIFERIDOS			PATRIMONIO		
Costo otros activos diferidos		119,881	Capital Social	(Nota 10)	928
Amortización otros activos diferidos		(119,881)	Aportes Futuros Capitalizaciones	(Nota 10)	928
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	-	-	Reserva Legal		389,694
Depositos en garantía		21,428	Reserva Facultativa		87,582
TOTAL OTROS ACTIVOS	21,428	21,428	Reserva de Capital		548,360
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	21,428	21,428	Resultado de ejercicios anteriores		311,500
			Otros Superávit Por Revaluación		11,121
			TOTAL PATRIMONIO	1,325,271	1,317,809
TOTAL ACTIVOS	4,502,606	4,512,817	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	4,500,926	4,512,817

[Firma]

CARLOS DAVID CHIRIBOGA
GERENTE GENERAL

[Firma]

XAVIER CHAVEZ
CONTADOR GENERAL

Los datos son parte integrante de los estados financieros

EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.
Estados de resultado integral
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
[EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A.]

		2014	2013
INGRESOS			
Ventas Netas		5,318,770	5,573,752
Devoluciones		<u>(167,324)</u>	<u>(130,259)</u>
Total ingresos operacionales	(nota 11)	5,151,446	5,443,493
COSTO DE VENTAS			
Costo de ventas	(nota 13)	<u>(2,572,757)</u>	<u>(2,666,635)</u>
Total Costo de Ventas		<u>(2,572,757)</u>	<u>(2,666,635)</u>
Utilidad Bruta		2,578,689	2,776,858
(-) Gastos operacionales			
Sueldo Unificado		(302,534)	(329,406)
Horas Extras		(102,495)	(118,172)
Bonificaciones		(96,645)	(85,234)
Honorarios Profesionales		(88,285)	(108,546)
Arriendo		(415,090)	(419,977)
Varios Gastos Administrativos		(973,565)	(1,084,468)
Otros Gastos		<u>(168,016)</u>	<u>(89,446)</u>
Total gastos operacionales	(nota 12)	(2,146,630)	(2,235,249)
Utilidad Operacional		432,059	541,609
(-) Gastos no Operacionales			
Gastos Fincieros		(133,568)	(112,505)
Otros Gastos		-	-
Otros		<u>-</u>	<u>-</u>
Total Gastos no Operacionales	(nota 12)	(133,568)	(112,505)
(+) Ingresos no Operacionales			
Otros Ingresos	(nota 11)	<u>52,113</u>	<u>51,458</u>
Total Ingresos no Operacionales		52,113	51,458
Resultado del Ejercicio		<u>350,604</u>	<u>480,562</u>
15% Participación Trabajadores	(nota 9)	(52,591)	(72,084)
Impuesto a la Renta	(nota 9)	<u>(74,455)</u>	<u>(96,878)</u>
Resultado del Ejercicio		223,558	311,600

CARLOS DAVID CHIRIBOGA
GERENTE GENERAL

XAVIER CHAVEZ
CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(EXPRESADO EN DOLÁRES DE LOS E.U.A.)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Otros Superávit Por Revaluación	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	928	234,296	928	389,695	87,582	-	421,821	126,479	3,261,728
Transferencias a Utilidades anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	(234,296)	-	-	-	-	-	-	-
Otros Superávit Por Revaluación	-	-	-	-	-	(1,124)	-	-	(234,296)
Utilidad del ejercicio 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,124)
15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	480,562	480,562
22% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	(72,084)	(72,084)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	928	-	928	389,695	87,582	(1,124)	548,300	311,600	1,337,908
Aumento (disminución) de capital social	149,072	-	-	(149,072)	-	-	-	-	-
Transferencias a utilidades anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Superávit Por Revaluación	-	-	-	-	-	9,544	-	-	9,544
Otros cambios (ORI Perda Estudio Actuarial)	-	-	-	-	-	-	(45,740)	-	(45,740)
Utilidad del ejercicio 2014	-	-	-	-	-	-	-	350,604	350,604
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(52,591)	(52,591)
22% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	(74,455)	(74,455)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	150,000	-	928	240,623	87,582	8,420	244,100	273,558	3,525,271

CARLOS DAVID CHIRBOGA
GERENTE GENERAL

XAVIER CHAVEZ
CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	2014	2013
Efectivo provisto por clientes	5,037,181	5,209,318
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(3,634,231)	(4,567,988)
Efectivo utilizado en pago de intereses	(118,264)	(99,605)
Efectivo utilizado en servicios de operacion	(747,156)	(848,262)
Efectivo provisto por otros	-	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	537,530	(306,537)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad, planta y equipo	(18,508)	(21,786)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	(18,508)	(21,786)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos a terceros	(397,489)	121,807
Efectivo utilizado en financiamiento externo	-	110,509
Efectivo utilizado en pago de dividendos	-	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(397,489)	232,316
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO	121,532	(96,007)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	146,824	242,832
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	268,357	146,824



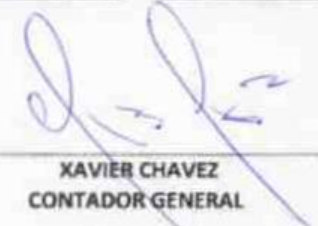
CARLOS DAVID CHIRIBOGA
GERENTE GENERAL



XAVIER CHAVEZ
CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.
Conciliación entre la Utilidad Neta y los Flujos de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta	223,558	311,600
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	8,807	7,657
Intereses	15,304	12,900
Provisión Jubilación Patronal	9,962	16,990
Provisión Desahucio	4,040	4,108
Provisión Salario Digno	17	147
Provisión Beneficios Sociales	10,012	10,097
Ajustes Inventario (Y Otras Partidas Distintas Al Efectivo)	24,249	112,319
Participación trabajadores	52,591	72,084
Impto. Renta Ejercicio	74,455	96,878
Utilidad Conciliada	<u>422,995</u>	<u>644,779</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (aumento) de Clientes	(152,695)	(278,116)
Disminución de anticipo proveedores	(62,056)	1,073,560
(Aumento) disminución de servidumbres y otros	247,690	(552,402)
Aumento de cuentas a pagar	223,923	(859,257)
(Disminución) aumento de obligaciones fiscales y laborales	(135,048)	(199,118)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(7,279)	(135,983)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>537,530</u></u>	<u><u>(306,537)</u></u>
		
CARLOS DAVID CHIRIBOGA GERENTE GENERAL		XAVIER CHAVEZ CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 28 de noviembre de 1973, su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la comercialización de prendas de vestir al por mayor y menor y en relación en el ramo importaciones en general y comercio, de acuerdo con las leyes ecuatorianas.

3. Políticas Contables

Los Estados Financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), de acuerdo a los parámetros cuantitativos y cualitativos y demás requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros individuales, tal como lo requiere la sección 35 de la NIIF para las Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre del 2014.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

La Compañía de acuerdo a la sección 35 de la NIIF para las Pymes presenta información comparativa con respecto al periodo comparable anterior para todos los saldos presentados en los Estados Financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los Estados Financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de Estados Financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) requiere que la administración realice regularmente juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Vida útil Planta y equipo

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos Financieros

Los activos Financieros y pasivos Financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos Financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Reconocimiento de activos y pasivos Financieros

Los activos Financieros y los pasivos Financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos Financieros y pasivos Financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos Financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito.

Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del periodo una pérdida por deterioro.

ii) Pasivos Financieros

Los pasivos Financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos Financieros no derivados.

Los pasivos Financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

h) Planta y equipo

Son reconocidos como planta y equipos aquellos bienes que se usan en la comercialización y/o prestación del servicio o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

a) Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) Medición posterior

Los elementos de planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, planta y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipos se imputan a resultados.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

i) Depreciación de Planta y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada periodo se registra con cargo al resultado de cada periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de planta y equipos:

Activo	Años de Vida Útil	Porcentaje de Depreciación %
Instalaciones	10	10
Vehículos	5	20
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Computación	3	33
Equipo de Oficina	10	10
Maquinaria y Equipo	10	10

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente causado.

Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores. El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

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

l) Ingresos

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

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

m) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

n) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos a la vista menores a 90 días plazo, es decir, inversiones altamente líquidas y a corto plazo que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, 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.

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo en efectivo y equivalentes del efectivo es el siguiente detalle:

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja General	13,902	19,653
Banco Pichincha	33,719	78,962
Banco Produbanco	9,679	6,324
Banco Bolivariano	37	37
Banco Solidario	3,244	999
Banco Internacional	206,801	39,877
Banco del Pacifico	974	974
Total	<u>268,357</u>	<u>146,824</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el efectivo y equivalentes de efectivo no poseen restricciones para su uso.

5. Inventarios

Se resume así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inv. Materia Prima	965,157	1,053,770
Inv. Productos en Proceso	59,273	31,307
Inv. Producto Terminado	2,195,248	1,969,014
Importaciones en Tránsito	155,230	559,808
Total	<u>3,374,908</u>	<u>3,613,899</u>

6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue como sigue:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Cientes	569,769	402,862
Empleados	14,788	0
Otros Acreedores	218,952	327,158
Anticipo proveedores	66,744	4,688
Provision Cuentas Incobrables	(32,390)	(32,390)
TOTAL	<u>837,863</u>	<u>702,317</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la política de crédito para la venta a clientes es: en crédito directo hasta 45 días, en tarjetas de crédito según las políticas propias de las emisoras y los acuerdos de financiamiento que se contratan con las mismas, las cuales se encuentran en condiciones normales de negocio.

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

7. Planta y Equipo- Neto

El movimiento de planta y equipos neto al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	SALDO AL 31/12/2012	ADICIONES	BAJAS / RETIROS	SALDO AL 31/12/2013	ADICIONES	BAJAS / RETIROS	SALDO AL 31/12/2014
DEPRECIABLES							
Instalaciones	33,017	1,886	-	34,703	-	-	34,703
Vehículos	168,580	-	-	168,580	-	-	168,580
Muebles y Enseres	94,013	4,180	-	98,193	1,600	-	99,793
Equipo de computación	56,136	15,008	-	71,144	4,003	-	75,148
Equipo de oficina	707	-	-	707	1,205	-	1,912
Maquinaria y Equipo	17,516	912	-	18,428	11,700	-	30,128
COSTO TOTAL	369,969	21,786	-	391,756	18,508	-	410,264
DEPRECIACIÓN ACUMULADA							
Instalaciones	(33,017)	(28)	-	(33,045)	(169)	-	(33,214)
Vehículos	(168,327)	(3,253)	-	(168,580)	-	-	(168,580)
Muebles y Enseres	(89,992)	(1,494)	-	(91,486)	(1,650)	-	(93,136)
Equipo de computación	(55,936)	(1,625)	-	(57,561)	(5,587)	-	(63,128)
Equipo de oficina	(443)	(71)	-	(514)	(97)	-	(611)
Maquinaria y Equipo	(11,036)	(1,185)	-	(12,221)	(1,324)	-	(13,546)
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(366,751)	(7,656)	-	(363,407)	(8,807)	-	(372,216)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	14,218	14,130	-	28,349	9,701	-	38,048

8. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus Estados Financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones Corto Plazo		
Proveedores y Otras Ob. Corrientes	742,578	794,827
Beneficios Sociales	11,158	10,243
Seguro Social por Pagar	15,818	14,628
Participación Trabajadores 15%	52,591	72,084
Obligaciones Fiscales	86,201	21,920
Otras Provisiones (*)	8,699	7,279
Obligaciones Financieras	950,754	1,225,719
Obligaciones Relacionadas Locales	482,462	164,723
Obligaciones Largo Plazo		
Obligaciones Laborales Largo Plazo	282,330	219,891
Prestamos Accionistas Largo Plazo	382,743	643,593
Total	<u>3,015,334</u>	<u>3,174,908</u>

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

(*) En la cuenta Otras Provisiones se registra al 31 de diciembre de 2014, la provisión que se realizó para registro de gastos de importaciones.

9. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2014 (22% aplicable a la utilidad gravable comprendida al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2013).

Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	2014	2013
	(US, \$)	(US, \$)
Utilidad antes del cálculo Impuesto a la Renta	350,604	480,562
Menos: 15% Participación de los empleados en las utilidades	52,591	72,084
Utilidad antes de impuesto a la renta	298,013	408,478
Deducciones por pago a trabajadores discapacitados	(8,459)	(8,026)
Menos: Otras Rentas Exentas y no Gravadas	(14,000)	0
Más: Gastos no Deducibles	60,777	39,901
Más: 15% Participación de trabajadores Atribuibles A Exentos	2,100	0
Utilidad Gravable	338,431	440,353
Impuesto a la Renta Causado	74,455	96,878
Retenciones en la Fuente	73,096	74,957
Impuestos por pagar	1,359	21,920

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

10. Patrimonio de la Compañía

a) Capital Social

El capital social autorizado consiste de 150.000 acciones de US\$1 valor nominal unitario (al 31 de diciembre del 2014), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	SALDO AL 31/12/2013	INCREMENTO	REDUCCIÓN	SALDO AL 31/12/2014
CAPITAL SOCIAL	928	149,072	-	150,000
TOTAL CAPITAL SOCIAL	928	149,072	-	150,000

b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta 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.

11. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios y no ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Almacenes contado	827.830	724.064
Ventas Almacenes Crédito directo	491.600	1.104.425
Ventas Institucionales	933.919	1.064.692
Ventas Almacenes Tarjetas de Crédito	3.065.421	2.680.571
Devoluciones en Ventas	(167.324)	(130.259)
Ingresos No Operacionales	52.113	51.458
Total	<u>5.203.559</u>	<u>5.494.950</u>

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

12. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldo Unificado	302.534	329.406
Horas Extras	102.495	118.172
Bonificaciones	96.645	85.234
Honorarios Profesionales	88.285	108.546
Arriendo	415.090	419.977
Varios Gastos Administrativos	973.565	1.084.468
Otros Gastos	168.016	89.446
Gastos financieros	133.568	112.505
Total	<u>2.280.198</u>	<u>2.347.754</u>

13. Costo de Ventas

El costo de ventas se compone según el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario Inicial Productos No Producidos	1.969.014	1.641.421
Compras Netas Locales de Bienes No Producidos	1.376.494	1.063.937
Importaciones de Bienes No Producidos	619.680	1.688.404
(-) Inventario Final de Bienes No Producidos	(2.195.248)	(1.969.014)
Inventario Inicial de Materia Prima	1.053.770	1.234.212
Compras Netas Locales de Materia Prima	78.569	0
Importaciones de Materia Prima	663.601	0
(-) Inventario Final de Materia Prima	(965.157)	(1.053.770)
Inventario Inicial de Productos en Proceso	31.307	92.751
(-) Inventario Final de Productos en Proceso	(59.273)	(31.307)
(=) Costo de Ventas	<u>2.572.757</u>	<u>2.666.635</u>

14. Contingencias

En respuesta a la carta de confirmación remitida al asesor legal de EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA., se expone lo siguiente:

"El ESTUDIO JURÍDICO PUENTE & ASOCIADOS ASESORÍA EMPRESARIAL al 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha inclusive, no tiene a su cargo ningún juicio, litigio o hecho reportable de EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.".

15. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA, no se han producido eventos que en la opinión de

EL NUEVO ALMACÉN CÍA. LTDA.

la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

16. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la administración de la compañía en marzo 30 de 2015 y serán presentados a la junta general de socios para su aprobación. En opinión de la administración de la compañía los estados financieros serán aprobados por la junta sin modificaciones.